

Delårsrapport januari - december 2020

1. Sammanfattning

MISEN ENERGY AB (publ)

Org.nr 556526-3968

Resultat för fjärde kvartalet 2020 (inom parentes samma period 2019)

Koncernens rörelseresultat	TSEK 330 272 (-7 192)
Koncernens intäkter	TSEK 485 822 (6 113)
Resultat per aktie	SEK 0,75 (-0,02)
Moderbolagets rörelseresultat	TSEK -46 400 (5 616)
Moderbolagets intäkter	TSEK 2 687 (5 969)

Resultat för januari - december 2020 (inom parentes samma period 2019)

Koncernens rörelseresultat	TSEK 340 541 (-13 356)
Koncernens intäkter	TSEK 509 842 (28 071)
Resultat per aktie	SEK 0,82 (-0,05)
Moderbolagets rörelseresultat	TSEK -37 936 (5 636)
Moderbolagets intäkter	TSEK 19 543 (20 333)

Koncerndefinition

Misen Energy AB (publ) ("**Moderbolaget**" eller "**Bolaget**") är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Huvudkontoret har sin adress på Kungsportsavenyen 32, 411 36 i Göteborg. Bolaget är noterat på Nasdaq First North Stockholm. Misenkoncernen ("**Misenkoncernen**" eller "**Koncernen**") består av Misen Energy AB (publ) och de delägda dotterbolagen LLC Karpatygas (Ukraina) och Misen Energy AB (Sverige). I september 2016 och i juli 2017 sålde Bolaget 37,5 % respektive 10 % av sitt innehav i Misen Enterprises AB till det Hong Kong baserade bolaget Powerful United Limited ("**PUL**"). Samma ägare som kontrollerar aktieägaren TCT Holding AB kontrollerar även PUL. I september 2018 sålde Bolaget 2 % av aktierna i Misen Enterprises AB till Konstantin Guenevski, en bulgarisk medborgare som arbetar som senior trader i ett av världens ledande fristående råvaruhandels- och logistikföretag. Misen Energy AB (publ) äger fortsatt 50,5 % av aktierna i Misen Enterprises AB och behåller full kontroll över bolaget. Misen Enterprises AB har konsoliderats in i Koncernen och resterande 49,5 % innehas av investerare utan bestämmande inflytande i övriga kapitalandelar.

Joint Activity och Joint Activity Agreement

Misenkoncernen var tillsammans med PUL och Konstantin Guenevski ägare till en 50,01 % andel i samarbetsprojektet Joint Activity ("**JA**") i Ukraina avseende produktion och försäljning av hydrokarboner. Den återstående andelen om 49,99 % av JA ägdes av Joint Stock Company Ukrgasvydobuvannya ("**JSC Ukrgasvydobuvannya**" eller "**UGV**") (Ukraina), ett helägt dotterbolag till det statliga National Joint Stock Company Naftogaz of Ukraine (Ukraina). JA reglerades av Joint Activity Agreement No. 3 daterat den 10 september 2002 ("**JAA**" eller "**JAA No. 3**") (i dess reviderade och omarbetade lydelse). JAA No. 3 upplöstes 11 juli 2018 genom det slutliga delutslag som meddelades av skiljenämnden i den pågående skiljedomsprocessen som förs i enlighet med skiljedomsreglerna vid skiljedomsinstitutet vid Stockholms Handelskammare.

2. Väsentliga händelser under januari - december 2020

Redovisningsmässig behandling av Joint Activity

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

Den 11 juli 2018, meddelade skiljenämnden sin slutliga deldom i skiljeförfarandet som inleddes under JAA No. 3 den 10 september 2002 (som ändrats och omarbetats, och hädanefter benämnt "JAA") genom skiljedom enligt skiljedomsreglerna för Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstitut (SCC). Skiljedomen är slutlig och de frågor som skiljedomen behandlat vid detta steg av förhandlingen avsåg:

(i) **Skiljenämnden har enhälligt och otvetydigt avslagit JSC Ukrgasvydobuvannya yrkanden om JAA:s påstådda ogiltighet.** Skiljenämnden har inte ansett att det förekommit någon korruption eller samverkan vid förhandlingarna eller godkännandet av JAA. Skiljenämnden uttalade att några felaktigheter inte kunde fastställas bland tidigare eller nuvarande aktieägarna (bolagets huvudmän) Misén Enterprises AB eller LLC Karpatygaz. Det ansågs inte heller föreligga några missförhållanden vid förvaltningen av Misén Enterprises AB eller LLC Karpatygaz. JAA ansågs uppfylla all relevant ukrainsk lagstiftning. Skiljenämnden fastslog särskilt att det inte var visat att JAA agerat i strid mot artikel 7 (4) av Pipeline Transport Law eller allmän ordning. Avseende JSC Ukrgasvydobuvannya's brunnar, ansåg skiljenämnden att JSC Ukrgasvydobuvannya haft tillgång och kunnat använda brunnarna samt att det inte förekommit något missbruk av JSC Ukrgasvydobuvannya's egendom. Skiljenämnden avsåg även JSC Ukrgasvydobuvannya's yrkande om att JAA brutit mot försäljningsförbudet av gas till annan än Naftogaz i enlighet med artikel 10 i lagen om Functioning of the Gas Market.

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

(ii) **Utförandet av Misén Enterprises AB och/eller LLC Karpatygazs förpliktelser enligt avtalet utgjorde inte något väsentligt avtalsbrott av JAA, och därför avsåg skiljenämnden enhälligt och otvetydigt JSC Ukrgasvydobuvannya påståenden om uppsägningen av JAA med anledning av Misén Enterprises AB och/eller LLC Karpatygaz påstådda avtalsbrott.** Skiljenämnden fann mer konkret att Misén Enterprises AB inte åsidosatt sin skyldighet att tillhandahålla ytterligare finansiering för genomförandet av de gemensamma aktivitetsprogrammen. Genom att ingå försäljningsavtal om gas hade inte LLC Karpatygaz brutit mot sina förpliktelser att leverera know-how till JAA. Det förekom inte heller några orättfärdiga "hot" om att stoppa driften av vissa av Booster kompressions stationer, LLC Karpatygaz ansågs ha haft rätt att ingå avvecklingsavtal avseende vissa skulder till JAA. Slutligen, uttalade skiljenämnden att LLC Karpatygaz uppfyllt sina skyldigheter enligt JAA avseende Booster kompressions stationer (inklusive Khrestyshchenska BCS) och genomförande av reparationsarbeten i brunnarna.

(iii) **Den enda del där skiljenämnden delvis höll med JSC Ukrgasvydobuvannya's är nämndens konstateranden att Misén Enterprises inte uppfyllt sin skyldighet att bidra med**

cirka 8,5 miljoner USD per den 31 december 2015 och att LLC Karpatygaz enligt JAA var sen med att utrusta vissa brunnar med mätstationer. Skiljenämnden beslutade emellertid att dessa överträdelser, oavsett om de bedöms var för sig eller tillsammans, inte kan anses väsentligen ha berövat JSC Ukrigasvydobuvannya vad den förväntade sig att få vid upprättandet av JAA och därför inte ge JSC Ukrigasvydobuvannya rätt att säga upp JAA. Vidare uppgav skiljenämnden det faktum att ett misslyckande med att tillskjuta den kvarvarande delen av Misen Enterprises bidrag kan leda till lämpliga justeringar av en Deltagares andel av den gemensamma egendomen vid JAA:s upphörande, men leder inte till upphörande av parternas ursprungliga avtal om värdet av deras Bidrag. Således bekräftade skiljenämnden, som avtalsenligt är överenskommen, att JAA gav Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz rätt till en andel om 50,01% i den gemensamma egendomen.

- (iv) **Eftersom 70 % royaltyn som infördes av Ukrainas regering innebar en väsentlig förändring av omständigheterna och det inte längre är möjligt att uppnå syftet med JAA, konstaterade skiljenämnden att JAA måste upphöra att gälla från och med den 11 juli 2018 enbart på dessa grunder.** Som tidigare har rapporterats enades Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz om att JAA skulle upphöra att gälla med anledning av dessa grunder. Vidare har skiljenämnden fullt ut upprätthållit Misen Enterprises AB och LLC Karpatygazs åberopanden i detta hänseende.
- (v) **Skiljenämnden beordrade därför Misen Enterprises AB, LLC Karpatygaz och JSC Ukrigasvydobuvannya att vidta alla nödvändiga och lämpliga åtgärder för praktiskt upphörande av JAA.** Parterna är överens om, med anledning av upphörandet, att Joint Activity-tillgångarna ska överföras till JSC Ukrigasvydobuvannya, varvid Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz erhåller ersättning för sina intressen i dessa tillgångar. Om parterna efter den slutliga fördelningen inte kan komma överens om värderingen av Misen Enterprises AB och LLC Karpatygazs andelar, kommer denna fråga att beslutas av skiljenämnden i sin slutliga dom.

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

Misen Enterprises AB, LLC Karpatygaz och JSC Ukrigasvydobuvannya har kommit överens om en plan för den andra fasen av den pågående skiljedomsprocessen. JSC Ukrigasvydobuvannya inkom med sin inlaga i mars 2019. JSC Ukrigasvydobuvannya anhöll hos skiljenämnden bl a om att Misen Enterprise och LLC Karpatygazs andelar i JA No. 3 skall minskas kraftigt och att skiljenämnden skall tilldela JSC Ukrigasvydobuvannya kompensation för dess påstådda skador som skall ha åsamkats genom icke fundamentala brott mot JAA No. 3. Misen Enterprises och LLC Karpatygaz inkom med sina inlagor i juni 2019. De anhöll om att skiljenämnden skall tillbakavisa samtliga de krav som JSC Ukrigasvydobuvannya inkommit med och att beordra JSC Ukrigasvydobuvannya att till Misen Enterprises och LLC Karpatygaz utbetala kompensation för deras andelar i JA NO. 3.

I november 2019 inkom JSC Ukrigasvydobuvannya, Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz med sina kostnadsredogörelser. Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz hävdar att JSC Ukrigasvydobuvannya som ett minimum skall svara för samtliga kostnader för den första fasen av skiljedomsprocessen och ersätta Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz tillfullo för de kostnader som är hänförliga till denna fas detta eftersom JSC Ukrigasvydobuvannyas argument avseende påstådda "fundamentala

brott", "illvilliga arrangemang" och "ogiltighet" enligt ukrainsk lag i onödan belastade fas ett då dessa argument i sin helhet avvisades i den slutliga deldomen.

Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz, två delägda dotterbolag till Misen Energy AB (publ.), mottog 26 mars en skiljedom som fastställer en träffad förlikning i det pågående skiljeförfarandet. Skiljenämnden godkände och bekräftade, genom skiljedomen det förlikningsavtal gällande vissa rättsförhållanden mellan parterna JSC Ukrgasvydobuvannya, Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz ("Parterna") som ingåtts i juli 2019. Specifikt blev följande frågor avgjorda:

- Enligt förlikningsavtalet tillhör alla kolväten som producerats från och med den 1 december 2016 till och med den 10 juli 2018 (tidpunkten för hävning av Joint Activity Agreement (JAA) nr 3) och som härrör från källor som är angivna i de gemensamma projekten (Joint Activity) enligt JAA nr 3 och under nyttjande av s.k. booster compression stations, JSC Ukrgasvydobuvannya.
- Den sammanlagda kostnaden för JSC:s nyttjande av parternas gemensamma egendom uppgår till 1,2 miljarder ukrainska Hryvnia (MSEK 344).
- Leasingavtal avseende Booster compressor stations, Misen Enterprises and LLC Karpatygaz avsäger sig alla krav avseende leasingavgifter från JSC Ukrgasvydobuvannya
- Domstolsprocesser avseende olevererade hydrocarboner. Misen Enterprises AB, Karpatygaz LLC och JSC Ukrgasvydobuvannya andra skatter och av gifter som är knutna till avslutar samtliga pågående rättsprocesser avseende detta
- Kostnader för lagring av gas och andra skatter och avgifter relaterade till produktion, lagring processkostnader skall täckas av JSC Ukrgasvydobuvannya.

17 juni 2020 mottog Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz ett andra slutligt delutslag från skiljenämnden. Detta utslag är slutgiltigt avseende de frågor som beslutades vid detta stadie av förhandlingarna. Specifikt beslöt skiljenämnden att JSC Ukrgasvydobuvannya endast får äganderätten till den gemensamma egendomen vid full betalning till Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz. Skiljenämnden tillbakavisade helt majoriteten av JSC Ukrgasvydobuvannyas argument avseende värderingen av de gemensamma tillgångarna. Skiljenämnden beslöt att:

- Den gemensamma egendomen skall värderas enligt Avskrivna återanskaffnings kostnadsmetoden ("DRC"). I korthet betyder DRC att återanskaffningsvärdet av tillgången bestäms genom att antingen använda aktuellt återanskaffningsvärde för en motsvarande tillgång eller till kostnaden för att tillverka en kopia av tillgången och därefter avskrivna detta värde för fysiskt slitage och ekonomiskt åldrande. Skiljenämnden konstaterade att i de flesta fall (inklusive men inte begränsat till fördelning av bränslekostnader, användande av test av ekonomiskt åldrande) DRCmetoden skall användas av de värderingsexperten som anlitas av Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz.
- Värdet av den gemensamma egendomen skall inte reduceras för de påstådda kostnaderna för reparationer av Chervonodonetska BCS och påstådda belopp avseende böter för underhåll av Yulyivska BCS.

Skiljenämnden fastslog att JSC Ukrgasvydobuvannya inte har bevisat någon påstådd kostnad på LLC Karpatygaz inte engagerat någon entreprenör för att utforma och utveckla mätarstationer för vissa brunnar ingående i JAA. Skiljenämnden beslöt också att JSC Ukrgasvydobuvannya inte skall erhålla någon ersättning för Misen Enterprises underlåtenhet att betala sin fulla andel enligt JAA. Emellertid, i ljuset av detta, reducerade skiljenämnden Misen Enterprises AB:s andel till 23,9% (i motsats till JAA 50,0%) och ökade LLC Karpatygaz andel till 0,015% (i motsats till 0,01% i JAA) i den gemensamma egendomen.

Som en följd av detta uppdrog skiljenämnden till JSC Ukrgasvydobuvannya, Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz att inom 60 dagar från datumet av det andra slutliga delutslaget, eller annat datum som överenskomms mellan parterna, att komma överens om värdet av JA:s nettotillgångar. Parterna anhöll hos Skiljenämnden om ytterligare tid för att kunna nå en överenskommelse.

Skiljenämnden beordrade JSC Ukrgasvydobuvannya att till Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz större delen av de legala kostnader som dessa åsamkats under processen.

Misen Enterprises AB, LLC Karpatygaz och JSC Ukrgasvydobuvannya begärde den 24 september 2020 att skiljenämnden skulle fastställa ett förlikningsavtal avseende vissa rättsförhållanden i den slutliga skiljedomen. **Pågående skiljeförfarande i enlighet med JAA No.3**

Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz mottog den 5 november 2020 en slutlig skiljedom från skiljenämnden i mål nr SCC V 2016/114. Skiljedomen fastställer ett förlikningsavtal avseende vissa rättsförhållanden:

- JSC Ukrgasvydobuvannya ska betala ett totalt belopp om UAH 1 575 093 162,86 (ca SEK 504 030 000) till Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz för deras andel i den gemensamma egendomen enligt JAA No.3.
- JSC Ukrgasvydobuvannya är berättigad att hålla inne skatt för icke-bosattas inkomster till ett belopp om 15 procent av det aktuella till Misen Enterprises AB (UAH 236 113 788, ca TSEK 75 845) beloppet samt betala den innehållna summan till Ukraina. Förlikningsavtalet reglerar inte eventuell betalning av skatt i Sverige.
- Misen Enterprises AB:s och LLC Karpatygaz äganderätt av aktier i den gemensamma egendomen enligt JAA No.3 ska övergå till JSC Ukrgasvydobuvannya när JSC Ukrgasvydobuvannya betalat hela beloppet till Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz i enlighet med förlikningsavtalet.
- För att erhålla kompensationen skall Misen Enterprises AB ansöka om erkännande och verkställighet av den slutliga skiljedomen i ukrainsk domstol. När detta gjorts är JSC Ukrgasvydobuvannya skyldigt att inom 5 dagar utbetala beloppet till Misen Enterprises AB.

För ytterligare information se avsnittet väsentliga händelser efter kvartalets utgång

Då JAA No. 3 upplöstes 11 juli 2018 anser Bolaget att vid upprättandet av kvartalsrapporten för Q1 2020 dess kontroll över de specifika tillgångar tillhöriga JA inte längre existerar. Kontroll är ett krav för att konsolidera såväl tillgångarna i JA som JA:s resultat i koncernredovisningen.

Anspråken gentemot JSC Ukrgasvydobuvannya redovisas som en tillgång i koncernredovisningen då utgången av skiljeförfarandet är fastställd och de tildömda beloppen utbetalats.

Denna redovisningsmässiga behandling och det bokförda värdet reflekterar inte värdet av de fordringar som Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz har på ersättning till följd av uppsägningen av JAA No. 3. Inte heller innebär den redovisningsmässiga behandlingen något avstående från de krav som Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz eventuellt kommer att framställa.

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

Verkställande av skiljedomsutslag

För fullt genomföra skiljedomens utslag och erhålla kompensation från JSC Ukrgasvydobuvannya, skall Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz söka verkställighet och erkännande av

skiljedomsutslagen i Ukraina i enlighet med New York Convention on the Recognition and Enforcement of Foreign Arbitral Awards.

I april 2020 inkom Misen Enterprises AB med en begäran om att verkställa skiljenämndens samstämmighetsutslag av 26 mars 2020. Domstolen konfirmerade och erkände samstämmighetsutslaget i juni 2020.

11 september 2020 godkände Kievs domstol för överklaganden en ansökan från Misen Enterprises AB varigenom Misen Enterprises AB ansökte om verkställighet av det andra slutliga delutslaget 12 juni 2020. JSC Ukrgasvydobuvannya inkom med ansökan om kassation till Ukrainas Högsta Domstol. Förhandlingarna planerades till 14 januari 2021.

I november 2020 inkom Misen Enterprises med en anhållan om att bekräfta och verkställa det slutliga skiljedomsutslaget som lämnades av Skiljenämnden vid SCC i fall V 2016/114 5 november 2020. Förhandlingarna planerades till 5 januari 2020.

För ytterligare information, se avsnittet väsentliga händelser efter kvartalets utgång.

Finansiering av Koncernens svenska verksamhet

Misen Energy AB (publ) och PUL) undertecknade i november 2018 ett finansieringsavtal som uppgår till maximalt 12 miljoner EUR. Enligt avtalet skall PUL svara för finansiering av såväl den svenska verksamheten som den skiljedomsprocess som inletts i juli 2016 i enlighet med skiljedomsbestämmelserna vid Skiljedomsinstitutet vid Stockholms Handelskammare av JSC Ukrgasvydobuvannya mot Misen Enterprises AB och LLC Karpatygas, som båda är delägda dotterbolag till Misen Energy AB (publ).

Enligt finansieringsavtalet har PUL accepterat att tillhandahålla finansiering utan regressrätt, utan säkerheter och utan garantier. Misen Energy AB (publ) har accepterat att till PUL betala ett belopp motsvarande PULs utlägg för skiljedomsprocessen plus 20 % av den slutliga ersättning som kan utbetalas enligt skiljenämndens slutgiltiga utslag. Denna avgift och återbetalning av utlägg skall endast ske vid ett slutgiltigt utslag i skiljedomsprocessen, Om Misen Energy AB (publ) inte erhåller någon ersättning i skiljedomsprocesserna utgår ingen ersättning till PUL. Kapitaltillskottet från PUL i enlighet med finansieringsavtalet redovisas som "Övriga rörelseintäkter".

Den 12 februari 2020 undertecknade Misen, PUL och SP Holdings ett tilläggsavtal till finansieringsavtalet från 28 november 2018. Genom tilläggsavtalet inkluderas alla rättigheter och skyldigheter från 1 oktober 2019 i det tidigare finansieringsavtalet med PUL. Detta innebär att SP Holdings inte längre är berättigat till en långivareavgift utöver återbetalningen av lånebeloppet. I stället kommer SP Holdings att vara berättigat till en andel av den slutliga regleringen av kraven i skiljedomen. Lånebeloppet och all upplupen ränta kommer att redovisas som Övriga rörelseintäkter i linje med den redovisningsmässiga behandlingen av bidraget från PUL

Den 13 mars 2020 undertecknade Misen Energy AB (publ) ett finansieringsavtal. Den nya finansiella partnern är en USA-baserad affärsman, Edvardas Jatautas, som kommer att finansiera Misen i kombination med det tidigare finansieringsavtalet med Powerful United Limited.

Enligt finansieringsavtalet har Misen Energy AB (publ) rätt att lyfta upp till 1 miljon EUR för att finansiera den svenska verksamheten och den pågående skiljedomsprocess som inletts av JSC Ukrgasvydobuvannya i juli 2016. Om Misen Energy AB bestämmer sig för att använda den nya kreditfaciliteten ska Bolaget betala en avgift motsvarande finansiärens utlägg plus ett utlägg multiplicerat med tre.

2 november 2020 slöt Misen Energy AB (publ), Misen Enterprises AB, PUL och Edvardas Jatautas ett tilläggsavtal till överenskommelsen av 13 mars vari bl a överenskomms att Bolaget skall betala en avgift motsvarande finansärens utlägg plus ett utlägg multiplicerat med två.

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

Under Q1 – Q4 2020 har PUL och Edvardas Jatautas tillhandahållit ytterligare finansiering för skiljedomsprocessen och den svenska verksamheten totalt under 2018 och 2019 och Q1 – Q4 2020 har från PUL utbetalats TEUR 3 380 (TSEK 35 273)

För ytterligare information, se avsnittet väsentliga händelser efter kvartalets utgång.

Förberedande utredningar avseende brott

De brottsutredningar som under 2014 och 2017 inleddes av riksåklagaren i Ukraina och som kompletterades av JSC Ukrgasvydobuvannya brottsanmälan den 5 september 2016 och yrkande och underrättelse om utförande av brottsliga handlingar den 21 och 22 februari 2017, pågick alltjämt vid denna rapport publicering, enligt vad MIsen Enterprises och LLC Karpatygas har kännedom om. Förberedande utredningar avseende brott är inte offentliga enligt ukrainsk lag.

I september 2017 gjorde JSC Ukrgasvydobuvannya ytterligare en brottsanmälan till den ukrainska antikorrupsionsmyndigheten (härefter "NABU"). NABU slutförde sin förundersökning under september 2017 och väckte talan hos den kommersiella domstolen i Kiev. NABU yrkade att domstolen skulle ogiltigförklara tillägg No. 4 till JAA No. 3 samt avtalet avseende tillhandahållandet av tjänster gällande produktion, uppsamling, hantering och transport av naturgas, olja och gaskondensat som LLC Karpatygas ingick med JSC Ukrgasvydobuvannya i april 2011. I oktober 2017 inleddes förfarandet hos domstolen och förhandlingen ägde rum i maj - augusti 2018. Domstolen tillbakavisade de invändningar som Misen Enterprises AB och LLC Karpatygas angav avseende jurisdiktion och överförde fallet till övervägandefasen i den juridiska processen. Domstolen angav inte skälen för detta avslag.

Förhandlingar i målet hölls 22 oktober 2018. Kievs Ekonomiska Domstol tillbakavisade bl. a ogiltigheten i JAA i sin helhet. NABU och JSC Ukrgasvydobuvannya har överklagat beslutet. Överklagandeförhandlingar hölls 21 maj 2019. Norra Ekonomiska Domstolen avvisade JSC Ukrgasvydobuvannya och NABU:s överklaganden. Domstolen fastställde domen i första instans.

5 juni fastslog Ukrainas Konstitutionsdomstol att NABU inte har myndighet att ifrågasätta giltigheten i dessa överenskommelser. Domstolen underströk att "paragraf 13 i artikel 17 av lagen "On the National Anti-Corruption Bureau of Ukraine" daterad 14 oktober 2014 No. 1698-VII i vilken National Anti-Corruption Bureau of Ukraine tilldelas rätten att "i under vad som stadgas i lag inkomma med ansökan till domstol i avsikt att ogiltigförklarar transaktioner enligt den procedur som anges i Ukrainas lag" inte är förenlig med Ukrainas konstitution. Utslaget i Ukrainas Konstitutionsdomstol är slutgiltigt och bindande.

Utan att ta hänsyn till beslutet i Ukrainas Konstitutionsdomstol som fastslog att NABU inte har någon befogenhet att ifrågasätta avtal ingångna enligt ukrainsk lag överklagade NABU och JSC Ukrgasvydobuvannya utslaget i den Norra Ekonomiska Domstolen. NABU och JSC Ukrgasvydobuvannya hävdade bl a att den Norra Ekonomisk Domstolen olagligt vidhållit att Amendemnet No. 4 till JAA No. 3 var giltigt framtill dess upplösande. 12 juli 2019 beslöt Ukrainas

Högsta Domstol att påbörja en kassationsprocess. Förhandlingar hölls 4 september vid vilka beslöts att utslaget skulle lämnas 2 oktober 2019. 2 oktober uppsköts förhandlingarna till 4 december 2019.

4 december 2019 fastställde Ukrainas Högsta Domstol NABU:s kassationsframställan och fastställde delvis JSC Ukrigasvydobuvannyas kassationsframställan. Samtidigt ogiltigförklarade domstolen utslagen i Kievs Ekonomiska Domstol och den Norra Ekonomiska Domstolen och åter hänvisade fallen för nya överväganden.

11 januari 2020 beslöt Kievs kommersiella domstol att inleda domstolsprocess, de första preliminära förhandlingarna hölls 19 maj 2020 och 15 december 2020. Domstolen flyttade fallet till övervägande fas den legala processen. Förhandlingar kommer att hållas 23 februari 2021.

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

Tillskott till JA

Eftersom parterna i JAA No. 3 har kommit överens om att avtalet ska upphöra kan inga ytterligare tillskott göras under JAA No. 3. I skiljedomsprocessen har Misen Enterprises godkänt att skadestånd för brottet mot en av klausulerna i JA är den enda tänkbara påföljden, Misen Enterprises anser dock att JSC Ukrigasvydobuvannya ej lyckats bevisa vare sig skada eller orsakssammanhang.

Förpliktelsen avseende det återstående tillskottet, som tidigare redovisats i Misenkoncernen har tillbakaförts som ett led i upphörandet av konsolideringen av JA per 31 december 2017.

Verksamheten i JA Q1 – Q4 2020

Då Skiljenämnden avslutade JAA No.3. i juli 2018 har JA inte haft någon verksamhet under 2020.

Avtal med Solar Turbines CIC LLC och GEA Luftkuhler GmbH

I juni 2013 och 2015 ingick Karpatygaz, i egenskap av driftansvarig för JA ett avtal avseende underhållstjänster för utrustning (med tillägg) med och Solar Turbines CIS LLC och Solar Turbines Europé S.A. Solar Turbines CIS LLC och Solar Turbines Europé S.A utförde de överenskomna tjänsterna och levererade utrustning, men JA betalade inte för tjänsterna främst p g a att verksamheten i JA upphört. Per 31 december 2020 uppgick den utestående skulden till Solar Turbines CIS och Solar Turbines Europé S.A till TUSD 969,6 (TSEK 7 946).

I maj 2015 ingick Karpatygaz LLC i sin egenskap som driftansvarig för JA och GEA Luftkuhler GmbH ett avtal avseende leverans av utrustning. GEA Luftkuhler GmbH levererade den överenskomna utrustningen. JA betalade dock inte för de utförda tjänsterna då verksamheten i JA stoppats. 30 juni 2020 uppgick den utestående skulden till GEA Luftkuhler GmbH till TEUR 991,4 (TSEK 10 432)

Misen Enterprises, Karpatygaz och JSC Ukrigasvydobuvannya diskuterar hur skulderna till Solar Turbines och GEA Luftkuhler GmbH skall regleras. Detta åtagande redovisas som eventulförpliktelse.

Driften av Booster Compressor Stations (BCS)

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

Skatt på utvinning av naturtillgångar

På den 70% skatten på utvinning av naturtillgångar sände Bolaget i oktober 2015, som tidigare rapporterats en underrättelse om tvist rörande Bolagets investeringar till den ukrainska regeringen. Underrättelsen baseras på avtalet mellan Ukraina och Sverige avseende ömsesidigt främjande och skydd av investeringar.

Ukrainas regering har fortsatt ta ut den orimliga skatten på utvinning av naturtillgångar för JA till dess upplösning 11 juli 2018. Per utgången av september 2018 hade Bolaget inte uppnått en förhandlingslösning av tvisten med Ukrainas regering.

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

Skattebetalningar i Ukraina

Sedan 2011 har JA och dess parter erlagt TUAH 11 174 511 (justerat TSEK 5 243 935) i skatt på utvinning av naturtillgångar, moms och inkomstskatt till Ukraina. Trots att JAA No 3 upplöstes 11 juli 2018 är JA fortfarande registrerat som skattebetalare hos den ukrainska skattemyndigheten. Sedan 11 juli 2018 har JA betalat TUAH 4 098 (ca TSEK 1 300) i moms relaterat till leasingtjänster som avslutades 11 juli 2018 (se avsnittet ” Driften av Booster Compressor Stations (BCS) ”

Försäljning av hydrokarboner

26 mars 2020 avgav Skiljenämnden ett förlikningsutslag vilket fastställde det förlikningsavtal som slöts i juli 2019. I detta avtal medger Misens Enterprises AB och Karpatygas LLC att samtliga hydrokarboner som producerats med användande av JA:s anläggningar från 1 december 2016 till 10 juli 2018 tillhörde JSC UkrGasvydobuvannya. Parterna överenskom om att samtliga domstolsförhandlingar avseende detta i Ukraina skall avslutas.

Ett förlikningsutslag godkändes och verkställdes i Ukraina i juni 2020.

Rapport avseende investeringsprogrammet

På de ekonomiska begränsningarna till följd av den höjda skatten på utvinning av naturtillgångar och JSC UkrGasvydobuvannyas, enligt Bolagets uppfattning, uppenbart olagliga handlingar har Misens koncern sedan 2017 till JAs upplösning i praktiken stoppat samtliga investeringar i investeringsprogrammet.

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

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

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

Domstolsförhandling med mål nr. 910/21720/15 och Domstolsförhandling med mål nr. 910/24412/16

20 maj 2020 JSC Ukrigasvydobuvannya, Misen Enterprises AB och Karpatygaz LLC undertecknade ett förlikningsavtal med Financial Leasing Center LLC. Enligt detta avtalskall JSC Ukrigasvydobuvannya betala UAH 237 507 020,04 (TSEK 68 124) till Financial Leasing Center. Förlikningsbeloppet uppgår till mindre än 15% av det belopp som Financial Leasing Center LLC krävde i bägge processerna.

Som en följd av detta reducerades JA:s tillgångar med UAH 237 507 020,04 (SEK 74 744 884) i det andra slutliga delutslaget.

21 maj inkom parterna med förlikningsavtalet till Norra Kommersiella Överklagandedomstolen. Förlikningsavtalet godkändes av domstolen 3 juni. JSC Ukrigasvydobuvannya har genomfört betalningarna till Financial Leasing Center LLC. Parterna har avslutat samtliga domstolsprocesser i ärendet.

Väsentliga händelser efter utgången av fjärde kvartalet 2020

Pågående skiljeförfarande i enlighet med JAA No.3

Skiljenämnden avgav följande utslag i SCC case V 2016/114. Slutligt delutslag 11 juli 2018, förlikningsutslag 26 mars 2020, andra slutligt utslag 17 juni 2020, slutligt förlikningsavtal 5 november 2020 och tolkning av slutligt utslag 22 december 2020

För att erhålla kompensationen söker Misen Enterprises och LLC Karpatygas verkställighet av i Ukraina.

Verkställande av skiljedomarna

Ett Förlikningsutslag som bekräftar en överenskommelse avseende alla hydrokarboner som producerats med användning av JAs tillgångar under 2016-12-01 – 2018-07-18 (JAs upphörande) bekräftades i Ukraina i juni 2020.

fastställdes genom domstolsslag i Ukraina i juni 2020.

14 januari 2021 avgav Ukrainas Högsta Domstol ett utslag som godkände det andra slutliga utslaget 12 juni 2020. Enligt detta är JSC Ukrigasvydobuvannya skyldigt att till Misen Enterprises utbetala ersättning för juridiska kostnader om EUR 2 739 784,53 (app TSEK 27 564), SEK 344 415,38, USD 7 971,59 (app TSEK 65) and GBP 10 940,05 (app TSEK 122).

10 februari 2021 erhöll Misen Enterprises AB US dollars 47 060 537,16 (ca TSEK 393 426) and LLC Karpatygas erhöll UAH 1 001 242,74 (ca TSEK 295) från JSC Ukrigasvydobuvannya i enlighet med utslaget i Kievs Överklagandedomstol 5 januari 2021. Kompensationen har belastats med i Ukraina gällande skatter. Som tidigare rapporterats har JSC Ukrigasvydobuvannya innehållit källskatt om 15% (UAH 236 113 788, ca. TSEK 75 845) på bruttobeloppet avseende skatt för icke ukrainska medborgare, detta belopp har inbetalts till den ukrainska statskassan.

Då de tilldömda beloppen har utbetalats till de av Misen Energy AB (publ) delägda dotterbolagen kommer detta att avspeglas i Misenkoncernens redovisning för 2020. Misen Energy AB (publ) utreder sina rättigheter och skyldigheter enligt svenska lagar och kommer att informera marknaden om framtida åtgärder och om eventuell möjlighet att utbetala utdelning.

Finansiering av Koncernens svenska verksamhet

2 november 2020 undertecknade Misen Energy AB (publ), Misen Enterprises AB, PUL och Edvardas Jatautas ett tilläggsavtal till företrädes- och calloptionsavtalet i vilket bl a parterna överenskom en reduktion av avgifterna i avtalet 13 mars 2020. Enligt the förändrade villkoren skall bolagen betala en avgift motsvarande finansiärens utlägg plus utläggen multiplicerat med två.

3. Resultat – Misenkoncernen och Bolaget

Under Q4 2020 uppgick Misenkoncernens intäkter till TSEK 485 822 (TSEK 6 113) vilket inkluderar kompensation enligt det slutliga förlikningsutslaget 5 november 2020 om TSEK 480 938. medan moderbolagets intäkter uppgick till TSEK 2 687 (TSEK 5 969). Inkluderande kapitaltillskott från PUL om TSEK 3 717 (TSEK3 110).

Under Q1 – Q4 2020 uppgick Misenkoncernens intäkter till TSEK 509 842 (TSEK 28 71) medan moderbolagets intäkter uppgick till TSEK 19 543 (TSEK 20 333)

Den 12 februari 2020 undertecknade Misen, PUL och SP Holdings ett tilläggsavtal till finansieringsavtalet från 28 november 2018. Genom tilläggsavtalet inkluderas alla rättigheter och skyldigheter fr o m 1 oktober 2019 i det tidigare finansieringsavtalet med PUL. Detta innebär att SP Holdings inte längre är berättigat till en långivareavgift utöver återbetalningen av lånebeloppet. I stället kommer SP Holdings att vara berättigat till en andel av den slutliga regleringen av kraven i skiljedomen. Lånebeloppet och all upplupen ränta kommer att redovisas som Övriga rörelseintäkter i linje med den redovisningsmässiga behandlingen av bidraget från PUL

10 februari 2020 erhöll Misen Enterprises AB US dollars 47,060,537.16 (ca 393 426 kSEK) and LLC Karpatygas erhöll UAH 1,001,242.74 (ca 295 kSEK) från JSC Ukrgasvydobuvannya i enlighet med utslaget i Kievs Överklagandedomstol 5 januari 2021. Kompensationen har belastats med i Ukraina gällande skatter. JSC Ukrgasvydobuvannya har innehållit källskatt om 15% (UAH 236,113,788, ca. TSEK 75,845) på bruttobeloppet avseende skatt för icke ukrainska medborgare, detta belopp har inbetalts till den ukrainska statskassan.

Misenkoncernens resultat efter finansiella poster för Q4 uppgick till TSEK 330 272 (TSEK -21 326). Resultat efter finansiella poster för moderbolaget uppgick till TSEK 66 140 (TSEK -5 675).

Misenkoncernens resultat efter finansiella poster för Q1 -Q4 uppgick till TSEK 340 314 (TSEK -21 326). Resultat efter finansiella poster för moderbolaget uppgick till TSEK 74 464 (TSEK 5 694)

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

Under Q1 – Q4 2020 producerades ingen naturgas att hänföra till JA. Under samma period 2019 producerades heller ingen naturgas hänförlig till JA), p g a upplösningen av JAA.

Finansiella tillgångar och skulder

Sedan JAs upphörande har JA TUAH 168 779 (TSEK 48 411) i nedskrivna fordringar. Dotterbolaget Karpatygas som är driftansvarigt för JA bedriver konstruktiva förhandlingar med berörda kunder. Bolaget söker också driva in dessa fordringar genom juridiska processer i Ukraina.

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

Eventualförpliktelser

Per 31 december 2020 uppgick Misenkoncernens eventualförpliktelser till TSEK 31 210 (TSEK 36 125). Förändringen förklaras i huvudsak av att en inventering av JAs tillgångar och skulder gjort i samband med skiljedomsprocessen

Likviditet

Per den 31 december 2020 hade Misenkoncernen likvida tillgångar om TSEK934 (TSEK 130). Det operationella kassaflödet efter förändring av rörelsekapital för Q1 -Q4 2020 var TSEK 806 (TSEK -112).

Investeringar

Misenkoncernens investeringar i JA-verksamheten avseende utrustning för gasproduktion i Ukraina uppgick under Q1 – Q4 2020 till TSEK 0. Detta förklaras av avkonsolideringen av JA som beskrivs ovan.

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 2017. Istället är det operatörerna i samarbetsarrangemangen som är skyldiga att månadsvis betala skatten för delägarnas räkning. I september 2015 antog det ukrainska parlamentet ytterligare tillägg till skattelagstiftningen. Enligt dessa tillägg ska deklARATIONER lämnas in kvartalsvis inom 40 dagar efter varje kvartalsutgång. Skattebetalningen baseras på deklARATIONEN för det föregående kvartalet och ska betalas inom 10 dagar från det att deklARATIONEN sänts in.

I denna rapport har förutsatts att Misenkoncernen med avseende på skatter relaterade till JA kommer att vara skattebetalare enligt ukrainsk lagstiftning detta baserat på antagandet att Misenkoncernen har rörelse i landet. Samarbetsarrangemang såsom JA i Ukraina har inte klart definierats i svensk skattelagstiftning. JA har i Misen Enterprises AB:s deklARATION sedan 2015 hanterats som en i utlandet delägarbeskattad juridisk person. Vidare har 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 september 2014 och att ukrainsk inkomstskatt kan avräknas mot svensk inkomstskatt.

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

Trots att JAA No 3 upplöstes 11 juli 2018 är JA fortfarande registrerat som skattebetalare hos den ukrainska skattemyndigheten och är skyldigt att betala skatter enligt skattelagstiftningen om en sådan skyldighet skulle uppstå.

Bolagets förväntade framtida utveckling och fortsatta drift

Som nämnts tidigare i denna rapport upplöstes JAA No. 3 11 juli 2018. Till följd av detta kan ett antagande om fortsatt drift av JA inte längre göras. Fordringarna på JSC Ukgasvydobuvannya har redovisats som en tillgång i koncernens finansiella rapportering baserat på den slutgiltiga förlikningsutslaget avgivet av Skiljenämnden i SCC case V 2016/114 5 november 2020.

För verksamheten i de återstående delarna av Koncernen slöts 21 november 2018 ett långsiktigt finansieringsavtal med PUL. Finansiering som erhållits enligt detta avtal har täckt skiljedomsprocesser och övriga rörelsekostnader i den svenska verksamheten

Den 13 mars 2020 undertecknade Misen Energy AB (publ) ett finansieringsavtal Edvardas Jatautas, som har finansierat Misen i kombination med det tidigare finansieringsavtalet med Powerful United Limited.

Enligt finansieringsavtalet har Misen Energy AB (publ) rätt att lyfta upp till 1 miljon EUR för att finansiera den svenska verksamheten och den pågående skiljedomsprocessen.

Koncernredovisningen är därför upprättad baserad på ett antagande om fortsatt drift.

Segmentinformation – Misenkoncernen

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

Geografiska områden

	31 dec 2020	31 dec 2019
<i>(samtliga belopp i TSEK)</i>		
Extern nettoförsäljning:		
Sverige	--	--
Ukraina	38	347
Anläggningstillgångar:		
Sverige	--	--
Ukraina	60	123

Transaktioner med närstående

	31 dec 2020	31 dec 2019
<i>(samtliga belopp i TSEK)</i>		
Ledning styrelse och större aktieägare:		
Inköp av tjänster, kostnad	5 651	13 359
Räntor och avgifter, kostnad	117 605	8 033
Kapitaltillskott, intäkt	14 408	21 877
Löner och ersättningar	5 980	6 509
Kortfristiga skulder	243 345	20 069
Långfristiga skulder	--	--

Miljöpåverkan

Då JA har upplösts har Koncernen inte längre några miljörisker.

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, förutom de som anges nedan:

IFRS 16, Leasing, tillämpas från 1 januari 2019 och kommer innebära att nästan samtliga leasingkontrakt kommer att redovisas i balansräkningen. Misen Energy AB (publ) har valt att tillämpa den förenklade övergångsmetoden och kommer inte att räkna om jämförelsetalen. Bolagets leasingåtaganden består endast av hyresavtal avseende lokaler och därmed har den nya standarden inte någon väsentlig inverkan på bolagets finansiella rapporter.

Finansiella och andra risker

Innan JAA No. 3 upplöstes arbetade Misenkoncernen 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 arbetade 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.

De nuvarande finansiella riskerna är relaterade till ett fåtal domstolsprocesser i Ukraina och andra nödvändiga åtgärder vid avveckling av JAA No. 3.

En mer detaljerad riskbeskrivning finns i Bolagets årsredovisning för 2019.

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om 0,40 SEK/aktie.

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.

Publicering av delårsrapport januari - december 2020

Denna delårsrapport för januari-september 2020 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, MAR. Informationen lämnades genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 26 februari 2021 kl. 10:00 CET.

Framtida rapporter och händelser

Nästa rapport, som är årsredovisning för 2020, kommer att publiceras den 9 april 2021.

Årstämma kommer att hållas 26 april 2021.

Delårsrapport för Q1 2021 kommer att publiceras 28 maj 2021.

Delårsrapport för Q2 2021 kommer att publiceras 31 augusti 2021.

Delårsrapport för Q3 2021 kommer att publiceras 30 november 2021.

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Stockholm, 26 februari 2021

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) (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 september 2007 på Nasdaq First North. Misenergy 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 erhöles genom ett produktionspartnerskap 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 JSC Ukrgasvydobuvannya (49,99 %), den största producenten av naturgas i Ukraina och ett dotterbolag till det statliga NJSC Naftogaz (Ukraina). Samarbetsprojektets syfte är att avsevärt öka produktionen av gas och olja genom införande av modern teknik och ett omfattande investeringsprogram.

I 2016 och i 2017 sålde Misenergy AB (publ) respektive 37,5 % och 10 % av aktierna i Misenergy Enterprises AB till det Hong Kong-baserade bolaget Powerful United Limited. I september 2018 sålde Misenergy AB (publ) 2 % av aktierna i Misenergy Enterprises AB till Konstantin Guenevski. Då Misenergy AB (publ) fortsatt äger 50,5 % av aktierna i Misenergy Enterprises AB behåller Misenergy AB (publ) full kontroll över Misenergy Enterprises AB och har rätt till 50,5 % av framtida utdelningar från verksamheten i Ukraina.

Misen Energy AB (publ) har sitt säte i Stockholm och aktien handlas på Nasdaq First North Growth Market under beteckningen MISE. Bolagets Certified Adviser på Nasdaq First North Growth Market är Erik Penser Bank AB, telefon: 08 463 80 00, e-post: mailto:certifiedadviser@penser.se.

För ytterligare information se vår websida: <http://www.misenergy.se>.

RESULTATRÄKNING - KONCERNEN

	1 okt - 31 dec 2020 3 mån	1 okt - 31 dec 2019 3 mån	1 jan - 31 dec 2020 12 mån	1 jan - 31 dec 2019 12 mån
<i>Belopp i TSEK</i>				
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	0	102	38	347
Övriga rörelseintäkter	485 822	6 011	509 804	27 724
	485 822	6 113	509 842	28 071
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-673	-9 726	-7 326	-23 289
Personalkostnader	-3 698	-1 830	-10 855	-13 172
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2	-30	-33	-97
Övriga rörelsekostnader	-151 177	-1 719	-151 177	-4 869
	-155 550	-13 305	-169 391	-41 427
Rörelseresultat	330 272	-7 192	340 451	-13 356
Finansiella poster	0	-3 675	-137	-7 970
Resultat efter finansiella poster	330 272	-10 867	340 314	-21 326
Skatt på periodens resultat	-68 012	0	-68 012	0
	0	0		
Periodens resultat	262 260	-10 867	272 302	-21 326
Resultat hänförligt till:				
Misen Energy ABs (publ) aktieägare	109 473	-2 679	118 665	-7 951
Innehav utan bestämmande inflytande	152 787	-8 188	153 637	-13 375
	262 260	-10 867	272 302	-21 326
Rapport över totalresultatet- Koncernen				
Periodens resultat	262 260	-10 867	272 302	-21 326
Övrigt totalresultat för perioden: Poster som senare kan återföras i resultaträkningen: Omräkningsdifferenser	239	-77	472	582
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	239	-77	472	582
Summa totalresultat för perioden	262 499	-10 944	272 774	-20 744
Hänförligt till:				
Misen Energy ABs (publ) aktieägare	109 594	-2 719	118 904	-7 658
Innehav utan bestämmande inflytande	152 905	-8 225	153 870	-13 086
Summa totalresultat för perioden	262 499	-10 944	272 774	-20 744
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	0,75	-0,02	0,82	-0,05

Genomsnittligt antal aktier för perioden uppgick till 145 068 222.

BALANSRÄKNING - KONCERNEN

<i>Belopp i TSEK</i>	31 dec 2020	31 dec 2019
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	60	123
Summa anläggningstillgångar	60	123
Omsättningstillgångar		
Lager	30	41
Kundfordringar	2 241	5 463
Övriga fordringar	2 502	3 358
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	481 576	281
Summa omsättningstillgångar	486 349	9 143
Likvida medel	934	130
Summa omsättningstillgångar	487 283	9 273
SUMMA TILLGÅNGAR	487 343	9 396

<i>Belopp i TSEK</i>	31 dec 2020	31 dec 2019
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförligt till Misen Energys ABs (publ) aktieägare	125 996	-36 963
Innehav utan bestämmande inflytande	1 499	1 995
Summa eget kapital	127 495	-34 968
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	24 946	23 741
Skatteskulder	68 012	-
Övriga kortfristiga skulder	113 570	3 375
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	153 320	14 630
Summa kortfristiga skulder	359 848	44 364
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	487 343	9 396

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 2019-01-01	290 136	-274 435	-237	-35 365	-19 901	5 676	-14 224
Totalresultat							
Årets resultat 2019				-7 951	-7 951	-13 375	-21 326
Övrigt totalresultat							
Omräkningsdifferens				295	295	287	582
Summa totalresultat	0	0	0	-7 656	-7 656	-13 088	-20 744
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande							
Övriga transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande				-9 407	-9 407	9 407	0
Summa transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	0	0	0	-9 407	-9 407	9 407	0
Utgående eget kapital 2019-12-31	290 136	-274 435	-237	-52 428	-36 964	1 995	-34 968
Ingående eget kapital 2020-12-31	290 136	-274 435	-237	-52 428	-36 964	1 995	-34 968
Totalresultat							
Årets resultat 2020				118 665	118 665	153 637	272 302
Övrigt totalresultat							
Omräkningsdifferens				239	239	233	472
Summa totalresultat	0	0	0	118 904	118 904	153 870	272 774
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande							
Övriga transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande				44 055	44 055	-44 055	0
Anteciperad utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande						-110 311	-110 311
Utgående eget kapital 2020-12-31	290 136	-274 435	-237	110 531	125 996	1 499	127 495

KASSAFLÖDESANALYS - KONCERNEN

	1 jan-31 Dec 2020 12 mån	1 jan-31 dec 2019 12 mån
<i>Belopp i TSEK</i>		
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	340 451	-13 356
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-342 457	4 894
Erhållen ränta	-	5
Erlagd ränta	-4	-5
Betald skatt	-	-87
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-2 010	-8 549
Minskning(+)/ökning(-) av lager	-	70
Minskning(+)/ökning(-) av övriga fordringar	-1 152	-296
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder	3 968	8 663
Kassaflöde från den löpande verksamheten	806	-112
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella och immateriella tillgångar	-20	-54
Erhållet vid försäljning av materiella och immateriella tillgångar	24	251
Kassaflöde från investeringsverksamheten	4	197
Förändring likvida medel	810	85
Likvida medel vid periodens början	130	42
Kursdifferens likvida medel	-6	3
Likvida medel vid periodens slut	934	130

RESULTATRÄKNING - MODERBOLAGET

Misen Energy AB (publ)

	1 okt - 31 dec 2020 3 mån	1 okt - 31 dec 2019 3 mån	1 jan-31 dec 2020 12 mån	1 jan-31 dec 2019 12 mån
<i>Belopp i TSEK</i>				
Rörelsens intäkter				
Övriga rörelseintäkter	2 687	5 969	19 543	20 333
	2 687	5 969	19 543	20 333
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-46 398	174	-50 560	-7 835
Personalkostnader	-2 689	-527	-6 919	-6 862
	-49 087	-353	-57 479	-14 697
Rörelseresultat	-46 400	5 616	-37 936	5 636
Anteciperad utdelning från dotterbolag	112 540	0	112 540	0
Finansnetto	0	59	-140	58
	112 540	59	112 400	58
Resultat efter finansiella poster	66 140	5 675	74 464	5 694
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0
Periodens resultat	66 140	5 675	74 464	5 694
Rapport över totalresultatet - Moderbolaget				
Periodens resultat	66 140	5 675	74 464	5 694
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	66 140	5 675	74 464	5 694

BALANSRÄKNING - MODERBOLAGET
(Misen Energy AB (publ))

Belopp i TSEK 31 dec 2020 31 dec 2019

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i dotterbolag	243 359	332 359
Summa finansiella anläggningstillgångar	243 359	332 359

Summa anläggningstillgångar	243 359	332 359
------------------------------------	----------------	----------------

Kortfristiga fordringar

Övriga fordringar	-	7
Kortfristiga fordringar på dotterbolag	193 324	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	299	305
	193 623	312

Likvida medel	191	-
---------------	-----	---

Summa omsättningstillgångar	193 814	312
------------------------------------	----------------	------------

SUMMA TILLGÅNGAR	437 173	332 671
-------------------------	----------------	----------------

Belopp i TSEK 31 dec 2020 31 dec 2019

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	2 880	-2 815
Periodens resultat	74 464	5 694
	77 344	2 879

Summa eget kapital	367 825	293 360
---------------------------	----------------	----------------

Långfristiga skulder

Övriga långfristiga koncernskulder	88	88
	88	88

Summa långfristiga skulder	88	88
-----------------------------------	-----------	-----------

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	19 344	17 880
Kortfristiga lån	-	2 618
Övriga kortfristiga skulder	1 103	452
Övriga kortfristiga koncernskulder	-	5 929
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	48 813	12 344
	69 260	39 223

Summa kortfristiga skulder	69 260	39 223
-----------------------------------	---------------	---------------

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	437 173	332 671
---------------------------------------	----------------	----------------

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 2019-01-01	290 136	345	714 285	-717 099	287 667
Totalresultat					
Årets resultat 2019	-	-	-	5 694	5 694
Summa totalresultat	-	-	-	5 694	5 694
Utgående eget kapital 2019-12-31	290 136	345	714 285	-711 405	293 361
Ingående eget kapital 2020-01-01	290 136	345	714 285	-711 405	293 361
Totalresultat					
Årets resultat 2020	-	-	-	74 464	74 464
Summa totalresultat	-	-	-	74 464	74 464
Utgående eget kapital 2020-12-31	290 136	345	714 285	-636 938	367 825

KASSAFLÖDE - MODERBOLAGET

(Misen Energy AB (publ))

	1 jan-31 dec 2020 12 månader	1 jan-31 Dec 2019 12 månader
<i>Belopp i TSEK</i>		
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-37 936	5 636
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	42 012	
Erlagd ränta	-7	-5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	4 069	5 631
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar	17 300	-13 043
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder	1 331	7 406
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	-22 509	-29
Kassaflöde från den löpande verksamheten	191	-35
Förändring likvida medel	191	-35
Likvida medel vid periodens början	0	35
Likvida medel vid periodens slut	191	0

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-31 dec 2020 12 mån	1 jan-31 dec 2019 12 mån
--	--------------------------------	--------------------------------

Koncernen

Finansiella nyckeltal

EBITDA (TSEK)	340 484	-13 259
Finansiella kostnader	-140	-8 038
Resultat per aktie före utspädning SEK*	0,82	-0,05
Resultat per aktie efter full utspädning SEK*	0,82	-0,05
Räntabilitet på eget kapital	213,9%	neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital	715,7%	neg
Skuldsättningsgrad	0,0%	neg
Soliditet	26,2%	neg
Andel riskbärande kapital	26,2%	neg
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	-37 936	5 636
Resultat per aktie före utspädning SEK*	0,51	0,04
Resultat per aktie efter full utspädning SEK*	0,51	0,04
Räntabilitet på eget kapital	20,2%	neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital	22,2%	neg
Skuldsättningsgrad	0,0%	-
Soliditet	84,1%	88,2%
Andel riskbärande kapital	84,1%	88,2%
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

- EBITDA (vinst före räntor, skatt, av- och nedskrivningar) definieras som koncernens resp moderbolagets rörelseresultat plus avskrivningar.
- Resultat per aktie före utspädning definieras som koncernens resp moderbolagets resultat efter skatt dividerat med antal utestående aktier före utspädning vid periodens slut.
- 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.
- Räntabilitet på eget kapital definieras som koncernens resp moderbolagets resultat dividerat med eget kapital vid periodens slut.
- 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).
- Skuldsättningsgraden definieras som koncernens resp moderbolagets räntebärande skulder i förhållande till redovisat eget kapital.
- Soliditet definieras som koncernens resp moderbolagets redovisade egna kapital inklusive minoritetsägares andel i procent av balansomslutningen.
- Andel riskbärande kapital definieras som summan av koncernens resp moderbolagets redovisade egna kapital och uppskjutna skatteskulder (inklusive minoritetsägares andel) dividerat med balansomslutningen.
- 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.