

**MISEN ENERGY AB (publ)**

Org.nr. 556526-3968

**Kvartalsrapport januari – september 2013**

Misen Energy AB (publ) (hädanefter "**Bolaget**") återgår i och med denna rapport till att lämna ekonomisk information till marknaden genom kvartalsrapporter.

**Koncerndefinition**

Den 1 juli 2011 förvärvade Bolaget samtliga aktier i Misen Enterprises AB. Enligt IFRS-reglerna betraktas denna transaktion som ett omvänt förvärv.

Misenkoncernen består av Misen Energy AB (publ) och dess två helägda dotterbolag – Misen Enterprises AB och Karpatygas LLC (Ukraina). Från och med den 1 juli 2011 upprättas koncernredovisning avseende Misenkoncernen. Koncernstrukturen är densamma sedan den 1 juli 2011.

Misenkoncernen har 50,01 % andel i en gemensam verksamhet (joint activity, "**JA**") i Ukraina avseende produktion och försäljning av hydrokarboner. Återstående andel i JA om 49,99 % tillhör PJSC Ukrgasvydobuvannya (Ukraina), ett helägt dotterbolag till det statliga NJSC Naftogaz (Ukraina).

**Resultat för tredje kvartalet 2013 (inom parentes samma period 2012)**

Koncernens rörelseresultat	KSEK 21 216 (90 200)
Koncernens nettoomsättning	KSEK 76 155 (133 533)
Vinst per aktie	SEK 0,10 (0,50)
Moderbolagets rörelseresultat	KSEK -2 788 (- 3 116)
Moderbolagets nettoomsättning	KSEK 2 730 (1 963)

**Resultat för perioden januari – september 2013 (inom parentes samma period 2012)**

Koncernens rörelseresultat	KSEK 296 748 (253 340)
Koncernens nettoomsättning	KSEK 597 806 (421 370)
Vinst per aktie	SEK 1,60 (1,35)
Moderbolagets rörelseresultat	KSEK -12 616 (-3 079)
Moderbolagets nettoomsättning	KSEK 2 730 (10 961)

## Väsentliga händelser under perioden januari – september 2013

### Finansiering från fonden

Inom ramen för låneavtalet mellan Bolaget och en holländsk finansieringsfond, varigenom Misen har erhållit en finansieringslimit av upp till KEUR 7 500, har under de tre första kvartalen 2013 KEUR 1 875 tagits i anspråk. Den totala låneskulden uppgår per den 30 september 2013 till KEUR 4 200, motsvarande KSEK 36 564. Lånet täcker de långsiktiga finansieringsbehoven för Bolagets svenska verksamhet. I enlighet med Amendment No. 5 till det gällande Joint Activity Agreement ("JAA") har Misen Enterprises AB skyldighet att senast den 25 februari 2014 tillskjuta KUSD 12 516 som tillskott.

### Gasbalansen

Under andra kvartalet 2013 började Bolaget och dess ukrainska dotterbolag, Karpatygaz LLC, möta svårigheter avseende processen för försäljning av lokalt producerad naturgas. All naturgas som produceras, transporteras, lagras samt når slutkund registreras månatligen av ukrainska statliga myndigheter i ett slags avräkningssystem (*gas balance*). Från och med april i år har vissa oregelbundenheter noterats beträffande denna process, vilket föranledde delvis försenade betalningar för producerad gas.

De flesta utestående frågor avseende gasbalansen löstes under andra kvartalet och lämpliga åtgärder vidtogs för att hitta en hållbar lösning för framtiden.

I början av oktober uppmärksammade och rapporterade Bolaget fortsatta svårigheter samt det faktum att dotterbolaget Karpatygaz LLC inte hade tagits med i avräkningssystemet för perioden augusti – september, varmed Bolaget nödgades att lagra all sin producerade naturgas i det underjordiska lagret. Således kunde endast en del av produktionen faktureras. Detta mönster noterades fortsätta även i oktober. Då man inte hade kunnat sälja sin produktion, hade Bolagets dotterbolag, Karpatygaz LLC, kommit i dröjsmål med betalningar till sina underentreprenörer och leverantörer. Från och med oktober är Karpatygaz LLC, som JA:s driftsansvarige (*JA operator*), också sen med skattebetalningar i Ukraina, främst avseende skatt på utvinning av naturtillgångar samt moms. I slutet av oktober har dock Karpatygaz LLC erhållit betalningar för såld produktion under tidigare månader och därmed kunnat betala merparten av skatteskulden, inklusive viten, till de ukrainska skattemyndigheterna.

Det finns per idag ännu ingen långsiktig lösning till problemet med gasbalansen. JA tvingas för närvarande lagra tre månaders produktion i underjordiska lager. Om denna situation fortgår under återstoden av 2013 kan Misenkoncernens resultat och kassaflöde påverkas negativt.

Som tidigare nämnts har Bolaget påverkats av att ha lämnats utanför avräkningssystemet och har därför haft svårigheter att sälja gas som producerats sedan april 2013. Efter hand har all gas som producerats under perioden april – juli sålts. I slutet av tredje kvartalet 2013 kvarstår den gas som producerats i augusti och september fortfarande utanför gasbalansen, vilket innebär att Bolaget förvarar produktionen från dessa två månader i lager. Gasbalanssituationen är oförändrad och den gas som producerats i oktober är också placerad i lager.

Det finns således en betydande osäkerhet kring Misenkoncernens framtida verksamhet och fortsatt drift på grund av att Misenkoncernen förhindras att sälja gas. Detta kan ha en betydande effekt på

rörelseresultatet och kassaflödet i det korta perspektivet och leda till svårigheter att i tid betala nuvarande och framtida kostnader och skulder.

Om vi inkluderas i avräkningssystemet (gasbalansen) kommer nämnda problem med JA:s rörelseresultat eller kassaflöden inte att uppstå.

Bolaget arbetar med flera olika alternativ för att finna en lösning på de problem som beskrivs ovan. Som en åtgärd har Bolaget den 29 november 2013 överlämnat ett brev till Ukrainas minister för energi och kolindustrin och därigenom underrättat honom om vad Bolaget anser vara diskriminerande, ojämlig och orättvis behandling av Bolagets investeringar i Ukraina. Bolaget hävdar att Naftogaz Ukrainas exkluderande av JA:s gas från avräkningssystemet (gasbalansen) utgör ett brott mot ukrainsk nationell lagstiftning och Ukrainas internationella åtaganden enligt avtalet mellan Ukrainas och Sveriges regeringar om främjande och ömsesidigt skydd av investeringar (*bilateral investment treaty*, BIT) samt enligt Energy Charter Treaty.

#### Produktionsrapport

Nedanstående tabell visar genomsnittlig daglig produktion vid slutet av indikerad period:

	Q3 2013	31 dec 2012	Q3 2012	31 dec 2011
Naturgas (mmcm*)	1,9	1,2	1,1	0,8
Gaskondensat (ton)	84,0	45,8	36,8	19,6
Olja (ton)	103,0	60,0	28,7	13,1

\*miljoner kubikmeter

Nedanstående tabell visar ackumulerad produktion vid slutet av indikerad period från 1 januari respektive år:

	Q3 2013	31 dec 2012	Q3 2012	31 dec 2011
Naturgas (mmcm)	507	343	233	153
Gaskondensat (kton*)	23,3	10,2	6,0	3,9
Olja (kton)	24,4	10,1	5,3	3,3

\* tusen ton

JA, som drivs av Bolagets dotterbolag Karpatygas LLC, nådde den 30 september 2013 en symbolisk milstolpe genom att ha producerat 1 miljard kubikmeter naturgas sedan projektets start i sin nuvarande form år 2011.

#### Competent Persons Report

Under januari – augusti 2013 har Bolaget utvärderat och verifierat de hydrokarbonatreserver och resurser som tilldelats JA. Bolaget har anlitat den största oberoende globala tjänste- och teknikföretaget AGR-TRACS (Norge-Ryssland) International Consultancy Ltd. för att ta fram en oberoende Competent Persons Report ("CPR") avseende reserver och resurser hänförliga till Bolagets dotterbolag Misen Enterprises AB och Karpatygas LLC som parter i JAA.

CPR har baserats på uppgifter per den 1 januari 2013 och har upprättas i enlighet med specifikationer i Amendment No. 5 till JAA.

De huvudsakliga delarna i CPR:en avseende produktkategorier naturgas, gasol (*liquified petroleum gas*, LPG) och gaskondensat färdigställdes i september 2013. Utvärdering av oljereserverna och resurserna pågår fortfarande.

Följande parametrar har redovisats i CPR:

1. Installation av gasturbinkompressorer i ytanläggningar
2. Förbättrad utvinning av olja och gas genom fältutbyggnad
3. Borrning av nya brunnar
4. Återställande, översyn och aktivering av ursprungligen inaktiva och mindre brunnar

CPR visar att Misens nettoreserver avseende samtliga projekt inom utvecklingsperioden 2013 – 2030 är följande:

#### Misens nettoreserver

	1P	2P
Totala gasreserver (bcm*)	14,06	17,15
Totala LPG-reserver (MMbbls**)	1,57	2,27
Totala kondensatreserver (MMbbls)	2,88	3,38

\*miljarder kubikmeter

\*\*miljoner fat

Ovanstående innebär en betydande ökning av JA-projektpotential, långt över den planerade och tidigare aviserade produktionen av 21,5 miljoner kubikmeter (Bolagets netto 10,8 miljarder kubikmeter) som har överenskommit genom JAA Amendment No. 4 när projektet inleddes.

#### Lägesrapport avseende investeringsprogrammet

Vid utgången av tredje kvartalet 2013, har Bolaget nått följande milstolpar:

55 brunnar har färdigrenoverats och/eller borrats och tagits i produktion

19 brunnar genomgår renovering

Yuliyivska Booster Compressor Station har firat ettårsdagen av sin framgångsrika verksamhet

11 kommersiella mätstationer och centraliserad kontrollutrustning för produktionsövervakning i realtid har installerats

1 miljard kubikmeter gas har producerats sedan projektets start år 2011

### *Yuliyivska Booster Compression Station*

Den 6 september 2013 firade Bolaget ettårsdagen av ett framgångsrikt uppförande och idrifttagning av Yuliyivska Booster Compression Station ("BCS"). Anläggningen är utrustad med två turbokompressorer Centaur-40 tillverkade av Solar Turbines (USA) och stödjande teknisk infrastruktur som tillhandahålls av en rad ledande västeuropeiska och amerikanska producenter som kommer att möjliggöra upprätthållandet av de nödvändiga driftsparametrarna av Yuliyivske olje-, gas- och kondensatfält och kommer att säkerställa hållbara årliga produktionsnivåer av gas under de kommande 20 åren (JA:s livscykel) och därefter.

Yuliyivska BCS är den första anläggningen av en sådan art och omfattning i Ukraina, vars tillkomst och drift är ett resultat av förenade statliga och privata initiativ. Detta är ett objekt av strategisk betydelse för Ukraina på dess väg mot energioberoende. På den officiella invigningen av Yuliyivska BCS deltog Ukrainas premiärminister M. Azarov, Ukrainas minister för bränsle och energi Y. Boyko, utländska ambassadörer och dignitärer.

För närvarande producerar Yuliyivska BCS mer än 50 miljoner kubikmeter gas per månad. Misens andel i denna produktion är cirka 3,5 miljoner kubikmeter gas och 250 ton kondensat per månad. Den totala projektkostnaden var i storleksordningen USD 30 miljoner och har finansierats av lokala och internationella banker.

### *Kommersiella mätstationer*

I enlighet med JAA har Bolaget vid utgången av tredje kvartalet 2013 installerat ytterligare kommersiella mätstationer, varigenom det totala antalet har ökat till 11 stycken, och har även höjt kapaciteten i den centraliserade kontrollutrustningen för on-line produktionsövervakning. Till följd av detta har man uppnått en betydligt förbättrad exakthet vad gäller datainsamling och tillhandahållande av realtidreaktionsförmåga.

Nätverket av installerade mätenheter i en grupp av brunnar har gett en ökning av 3-5 % av produktionsresultatet, mestadels på grund av möjligheten att erhålla data med kommersiell exakthet.

### **Väsentliga händelser efter utgången av tredje kvartalet 2013**

Problemet med gasbalansen har ännu inte fått någon lösning, se ovan under avsnitt "Väsentliga händelser under perioden januari – september 2013; Gasbalansen".

Under oktober 2013 har Bolaget ingått ett avtal med en investeringsbank i syfte att anskaffa finansiering för de återstående delarna av investeringsprogrammet för JA samt för att finansiera det tillskott om 12 516 KUSD som Misen Enterprises AB enligt Amendment No. 5 till JAA förbundit sig att tillskjuta senast den 25 februari 2014.

### **Resultat – Misenkoncernen och Bolaget**

Misenkoncernen redovisar ett rörelseresultat på 21 216 KSEK under tredje kvartalet 2013 att jämföra med 90 200 KSEK för samma period föregående år. Resultat efter finansnetto för perioden var 22 039 KSEK, jämfört med 89 178 KSEK för samma period förra året. Det lägre resultatet under kvartalet

beror på minskad försäljning som i sin tur beror på de statliga kraven på ökad lagerhållning. Gasproduktionen har fortsatt att öka under kvartalet.

Under årets tre första kvartal uppgår rörelseresultatet för Misenkoncernen till 296 748 KSEK (253 340) och koncernens resultat efter finansnetto under denna period var 291 358 KSEK att jämföra med 251 164 KSEK under samma period 2012.

Den kraftiga resultatförbättringen som inleddes 2012 fortsätter under 2013 och är hänförlig till den lönsamma gasproduktionen inom JA. JA:s huvudverksamhet är utvinning och försäljning av naturgas i Ukraina. JA har under 2013 kontinuerligt utökat antalet produktionsbrunnar.

Under de tre första kvartalen 2013 uppgick gasproduktionen inom JA till 507 (233) miljoner kubikmeter vilket genererade en intäkt för JA på 1 195 MSEK (780) varav 50,01 % är hänförligt till Misenkoncernens andel i JA.

Bolagets resultat efter finansnetto uppgick till - 3 302 KSEK (- 2 971) under tredje kvartalet 2013 och till -14 274 KSEK under årets tre första kvartal att jämföra med - 3 012 KSEK för samma period föregående år.

Bolagets verksamhet består i att utföra koncernövergripande uppgifter samt att tillhandahålla finansiering för verksamheten i koncernen.

Misenkoncernens omsättning under tredje kvartalet 2013 var 76 155 KSEK (133 533) och för Bolaget 2 730 KSEK (1 963). Under de tre första kvartalen 2013 var koncernens omsättning 597 806 KSEK (421 370) medan Bolagets omsättning under denna period var 2 730 KSEK (10 961).

Under tredje kvartalet 2013 har JA haft problem med att dess gas inte inkluderats i det ukrainska avräkningssystemet (gasbalansen). Till följd av detta har endast en månads produktion fakturerats till kunder under kvartalet medan två månaders produktion förvaras i lager. Det faktum att två månaders produktion inte har kunnat faktureras har naturligtvis påverkat periodens resultat och kassaflöde negativt. Ingen lösning på gasbalansproblemet har ännu hittats vilket gör att JA för närvarande lagrar tre månaders produktion.

Marginalen i JA har påverkats negativt av både nedgång i marknadspriserna på gas och högre avgifter på utvinning av naturtillgångar som tas ut av den ukrainska staten.

Under tredje kvartalet har JA ändrat sin avskrivningsmetod för olje- och gastillgångar från linjär till volymberoende (*unit of production*). Detta kommer inte att påverka rörelseresultatet över tid men ger en negativ engångseffekt på resultatet direkt när metoden ändras.

### **Likviditet**

Per den 30 september 2013 hade Misenkoncernen likvida tillgångar på 9 761 KSEK (2 120). Det operationella kassaflödet före förändring av rörelsekapital under de tre första kvartalen 2013 var 248 842 KSEK (198 973).

## **Investeringar**

Misenkoncernens investeringar under perioden januari – september 2013 i JA-verksamheten avseende utrustning för gasproduktion i Ukraina uppgick till 347 011 KSEK jämfört med 229 917 KSEK under motsvarande period 2012.

Under verksamhetsåret har ännu ej levererade beställningar gjorts av inventarier uppgående till 607 756 KSEK. 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**

Verksamheten inom JA förväntas utvecklas positivt med en fortsatt avsevärd ökning av produktion och försäljning av gas och därmed ökande vinster och positivt kassaflöde från rörelsen, vilket leder till ökat aktieägarvärde. För att uppnå detta mål kommer vinsten även under 2013 att återinvesteras i JA-verksamheten och någon utdelning förväntas inte lämnas från JA förrän 2015, allt i enlighet med bestämmelserna i JAA. Dock kommer det ovannämnda problemet med gasbalansen ha negativ inverkan på Misenkoncernens rörelseresultat och kassaflöde inom den närmsta tiden.

Se även beskrivning av problemet med gasbalansen 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. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder för Misenkoncernen och Bolaget är desamma som enligt senaste årsredovisning.

## **Finansiella tillgångar och skulder**

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

## **Finansiella risker och andra risker**

Misenkoncernen arbetar med prospektering och utvinning av hydrokarboner med fokus på etablering av olje- och gasproduktion i Ukraina. 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. I och med att verksamheten nu inriktas på produktion i stället för prospektering har riskexponeringen dock avsevärt reducerats.

Bolaget har initierat en process som syftar till att utreda vad som behövs för att förlänga de licenser som går ut 2018, då flertalet av licenserna formellt går ut vid den tiden. Det förväntas inte bli några problem med förlängning av licenserna.

Det finansieringsbehov som kan komma att uppstå under 2013 kommer att hanteras genom förlängda krediter och om så skulle behövas justeringar i investeringsprogrammet.

En mera detaljerad riskbeskrivning finns i årsredovisningen för föregående år.

### **Politiska risker**

Som nämnts i årsredovisningen för 2012, har Ukraina 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, förstatligande, konfiskering av tillgångar och lagstiftningsändringar gällande nivån av utländskt ägande.

### **First North**

Misen Energy AB (publ) är noterat på First North, en alternativ marknadsplats som drivs av NasdaqOMX Nordic Exchange Stockholm AB. Bolaget följer därmed det regelverk som gäller för First North. Bolagets Certified Adviser är Thenberg & Kinde Fondkommission AB.

### **Segmentinformation – Misenkoncernen**

Misenkoncernens operationella verksamhet är lokaliserad till Ukraina. Endast administrativa uppgifter utförs i Sverige (beloppen nedan i KSEK).

Geografiska områden:

	<u>30 sept 2013</u>	<u>31 dec 2012</u>
Extern nettoförsäljning:		
Sverige	--	9 542
Ukraina	597 806	577 007
Anläggningstillgångar:		
Sverige	--	--
Ukraina	841 307	580 057



## Transaktioner med närstående

Ukrigasvydobuvannya:

Försäljning	146 582	--
Inköp	164 367	235 185
Kortfristiga fordringar	38 661	--
Kortfristiga skulder	1 871	2 120

Ledning och styrelse:

Inköp av tjänster	1 986	7 452
Löner och ersättningar	1 800	7 474

## Publicering av kvartalsrapporten

Kvartalsrapporten för tredje kvartalet 2013 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).

## Kommande rapporter

Nästa kvartalsrapport, som är bokslutskommunikén 2013, kommer att publiceras den 28 februari 2014.

Stockholm 29 november 2013

**Misen Energy AB (publ)**

Styrelsen och VD

För ytterligare information, 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 NasdaqOMX First North.

Misen Energy AB (publ) förvärvade under 2011 Misenergy Enterprises AB och dess ukrainska dotterbolag, Karpatygas LLC, inklusive 50,01 % av rättigheterna till intäkter och vinst från ett gasproduktionsprojekt i Ukraina. Detta förvärv 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 Enterprises AB (publ)'s direkt och indirekt helägda dotterbolag, Misenergy Enterprises AB och Karpatygas LLC (tillsammans 50,01 %) och PJSC Ukrgasvydubovannya (49,99 %), den största producenten av naturgas i Ukraina, dotterbolag till det statliga 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 NasdaqOMX First North är Thenberg & Kinde Fondkommision AB.

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

## RESULTATRÄKNING - KONCERNEN

<i>Belopp i KSEK</i>	1 juli - 30 sept 2013 3 mån	1 juli - 30 sept 2012 3 mån	1 jan-30 sept 2013 9 mån	1 jan-30 sept 2012 9 mån	1 jan-31 dec 2012 12 mån
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	76,155	133,533	597,806	421,370	586,549
Övriga rörelseintäkter	-	311	3,082	311	97
	<b>76,155</b>	<b>133,844</b>	<b>600,888</b>	<b>421,681</b>	<b>586,646</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader	-39,623	-32,734	-270,989	-148,820	-208,728
Personalkostnader	-4,241	-5,848	-11,041	-12,901	-14,106
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7,996	-1,685	-19,295	-3,243	-9,777
Övriga rörelsekostnader	-3,079	-3,377	-2,815	-3,377	-3,362
	<b>-54,939</b>	<b>-43,644</b>	<b>-304,140</b>	<b>-168,341</b>	<b>-235,973</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>21,216</b>	<b>90,200</b>	<b>296,748</b>	<b>253,340</b>	<b>350,673</b>
<b>Finansiella poster</b>	<b>823</b>	<b>-1,022</b>	<b>-5,390</b>	<b>-2,176</b>	<b>-7,781</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>22,039</b>	<b>89,178</b>	<b>291,358</b>	<b>251,164</b>	<b>342,892</b>
Skatt på periodens resultat	-8,612	-16,109	-59,289	-55,515	-78,142
<b>Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>13,427</b>	<b>73,069</b>	<b>232,069</b>	<b>195,649</b>	<b>264,750</b>
<b>Rapport över totalresultatet- Koncernen</b>					
Periodens resultat	13,427	73,069	232,069	195,649	264,750
Övrigt totalresultat för periodens: Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:					
Omräkningsdifferenser	-17,920	-25,710	-20,281	-20,948	-19,543
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	<b>-17,920</b>	<b>-25,710</b>	<b>-20,281</b>	<b>-20,948</b>	<b>-19,543</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-4,493</b>	<b>47,359</b>	<b>211,788</b>	<b>174,701</b>	<b>245,207</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	0.10	0.50	1.60	1.35	1.83

Genomsnittligt antal aktier för perioden uppgick till 145 068 222.

## BALANSRÄKNING - KONCERNEN

<i>Belopp i KSEK</i>	30 sept 2013	30 sept 2012	31 dec 2012
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	38,348	1,515	40,514
Materiella anläggningstillgångar	841,307	257,770	539,543
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>879,655</b>	<b>259,285</b>	<b>580,057</b>
Lager	59,686	21,035	7,983
Kundfordringar	54,237	43,602	21,346
Övriga fordringar	6,241	125,846	5,212
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,430	183	222
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>121,594</b>	<b>190,666</b>	<b>34,763</b>
<b>Likvida medel</b>	<b>9,761</b>	<b>2,120</b>	<b>13,325</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>131,355</b>	<b>192,786</b>	<b>48,088</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1,011,010</b>	<b>452,071</b>	<b>628,145</b>

<i>Belopp i KSEK</i>	30 sept 2013	30 sept 2012	31 dec 2012
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>566,286</b>	<b>283,992</b>	<b>354,498</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga lån	103,217	62,540	87,505
Övriga långfristiga skulder till JA	-	-	39,639
Uppskjuten skatteskuld	5,439	1,820	984
Övriga långfristiga skulder	6,644	-	14,790
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>115,300</b>	<b>64,360</b>	<b>142,918</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	71,412	48,674	26,694
Skatteskulder	9,308	16,017	22,265
Kortfristiga lån	132,054	20,316	57,239
Övriga kortfristiga skulder till JA	37,226	-	-
Övriga kortfristiga skulder	73,868	16,012	22,964
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5,556	2,700	1,567
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>329,424</b>	<b>103,719</b>	<b>130,729</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1,011,010</b>	<b>452,071</b>	<b>628,145</b>

### Poster inom linjen

Ställda säkerheter	463,903	359,123	359,123
Ansvarsförbindelser	4,081,617	2,633,653	2,633,653

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 2012-01-01</b>	<b>290,136</b>	<b>-274,435</b>	<b>6,456</b>	<b>87,134</b>	<b>109,291</b>
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat jan-sept 2012				195,649	195,649
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Omräkningsdifferens			-20,948		-20,948
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-20,948</b>	<b>195,649</b>	<b>174,701</b>
<b>Utgående eget kapital 2012-09-30</b>	<b>290,136</b>	<b>-274,435</b>	<b>-14,492</b>	<b>282,783</b>	<b>283,992</b>
<b>Ingående eget kapital 2012-10-01</b>	<b>290,136</b>	<b>-274,435</b>	<b>-14,492</b>	<b>282,783</b>	<b>283,992</b>
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat okt-dec 2012	-	-	-	69,101	69,101
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Omräkningsdifferens	-	-	1,405	-	1,405
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,405</b>	<b>69,101</b>	<b>70,506</b>
<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	-	-	-	232,069	232,069
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Omräkningsdifferens	-	-	-20,281	-	-20,281
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-20,281</b>	<b>232,069</b>	<b>211,788</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>

**KASSAFLÖDESANALYS - KONCERNEN**

	1 jan-30 sept 2013 9 mån	1 jan-30 sept 2012 9 mån	1 jan-31 dec 2012 12 mån
<i>Belopp i KSEK</i>			
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	296,748	253,340	350,673
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	29,935	3,243	14,091
Erhållen ränta	328	78	1,191
Erlagd ränta	-5,718	-2,254	-8,972
Betald skatt	-66,981	-55,434	-72,563
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital</b>	<b>254,312</b>	<b>198,973</b>	<b>284,420</b>
Minskning(+)/ökning(-) av lager	-52,987	-6,681	6,977
Minskning(+)/ökning(-) av övriga fordringar	-35,884	-100,250	51,071
Minskning(-)/ökning(+ ) av övriga kortfristiga skulder	108,377	42,084	16,574
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>273,818</b>	<b>134,126</b>	<b>359,042</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av materiella och immateriella tillgångar*	-376,286	-229,917	-404,378
Erhållet vid försäljning av materiella och immateriella tillgångar	50,930	51	51
Förändring av långfristiga fordringar (ökning-)	-19	-69	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-325,375</b>	<b>-229,935</b>	<b>-404,327</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Förändring långfristiga skulder (ökning+)	48,062	83,598	42,406
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>48,062</b>	<b>83,598</b>	<b>42,406</b>
Förändring likvida medel	-3,495	-12,211	-2,879
Likvida medel vid periodens början	13,325	14,819	14,819
Kursdifferens likvida medel	-69	-488	1,385
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>9,761</b>	<b>2,120</b>	<b>13,325</b>

\*Investeringar i materiella anläggningstillgångar utan kassaflödespåverkan skedde under 2012 med 126 798 tkr. Detta har exkluderats från kassaflödesanalysen för helåret 2012.  
Under perioden 1 januari - 30 september 2013 har nettoinvesteringar via finansiell leasing gjorts med 27 125 tkr vilka ej är kassaflödespåverkande.

**RESULTATRÄKNING - MODERBOLAGET**

(Misen Energy AB)

	1 juli - 30 sept 2013 3 mån	1 juli - 30 sept 2012 3 mån	1 jan-30 sept 2013 9 mån	1 jan-30 sept 2012 9 mån	1 jan-31 dec 2012 12 mån
<i>Belopp i KSEK</i>					
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	2,730	1,963	2,730	10,961	9,542
	<b>2,730</b>	<b>1,963</b>	<b>2,730</b>	<b>10,961</b>	<b>9,542</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader	-4,786	-4,862	-13,785	-12,429	-18,603
Personalkostnader	-732	-217	-1,561	-1,611	-2,695
	<b>-5,518</b>	<b>-5,079</b>	<b>-15,346</b>	<b>-14,040</b>	<b>-21,298</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2,788</b>	<b>-3,116</b>	<b>-12,616</b>	<b>-3,079</b>	<b>-11,756</b>
Ränteintäkter	1	0	2	3	899
Valutakursvinster/förluster	-33	141	-476	73	-
Räntekostnader	-482	-1	-1,184	-9	-206
	<b>-514</b>	<b>140</b>	<b>-1,658</b>	<b>67</b>	<b>693</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-3,302</b>	<b>-2,976</b>	<b>-14,274</b>	<b>-3,012</b>	<b>-11,063</b>
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	1
<b>Periodens resultat</b>	<b>-3,302</b>	<b>-2,976</b>	<b>-14,274</b>	<b>-3,012</b>	<b>-11,062</b>
<b>Rapport över totalresultatet - Moderbolaget</b>					
Periodens resultat	-3,302	-2,976	-14,274	-3,012	-11,062
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	0	0	0	0	0
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-3,302</b>	<b>-2,976</b>	<b>-14,274</b>	<b>-3,012</b>	<b>-11,062</b>
<b>Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden (uttryckt i kr per aktie)</b>					
Periodens resultat per aktie	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg

**BALANSRÄKNING - MODERBOLAGET**

(Misen Energy AB)

*Belopp i KSEK*

30 sept 2013

30 sept 2012

31 dec 2012

**TILLGÅNGAR****Anläggningstillgångar****Finansiella anläggningstillgångar**

Andelar i dotterbolag

1,001,799

1,000,899

1,001,799

**Summa finansiella anläggningstillgångar**

1,001,799

1,000,899

1,001,799

**Summa anläggningstillgångar**

1,001,799

1,000,899

1,001,799

**Kortfristiga fordringar**

Kundfordringar

-

610

-

Övriga fordringar

217

218

573

Kortfristiga fordringar på dotterbolag

4,392

-

-

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

218

168

207

4,827

996

780

**Likvida medel**

8,843

303

8,512

**Summa omsättningstillgångar**

13,670

1,300

9,292

**SUMMA TILLGÅNGAR**

1,015,469

1,002,199

1,011,091

*Belopp i KSEK*

30 sept 2013

30 sept 2012

31 dec 2012

**EGET KAPITAL OCH SKULDER****Eget kapital****Bundet eget kapital**

Aktiekapital

290,136

290,136

290,136

Reservfond

345

345

345

290,482

290,483

290,481

**Fritt eget kapital**

Balanserat resultat

697,465

708,526

708,527

Periodens resultat

-14,274

-3,012

-11,062

683,191

705,514

697,465

**Summa eget kapital**

973,672

995,997

987,946

**Långfristiga skulder**

Långfristiga lån

36,564

791

20,033

Övriga långfristiga koncernskulder

95

94

93

**Summa långfristiga skulder**

36,659

885

20,126

**Kortfristiga skulder**

Leverantörsskulder

1,816

3,393

1,080

Övriga kortfristiga skulder

414

113

505

Kortfristiga skulder till dotterbolag

-

300

399

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

2,907

1,511

1,033

**Summa kortfristiga skulder**

5,137

5,317

3,017

**SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER**

1,015,469

1,002,199

1,011,091

**Poster inom linjen**

Ställda säkerheter

152

150

152

Ansvarsförbindelser

39

39

39



## MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

<i>Belopp i KSEK</i>	Aktie- kapital	Reserv- fond	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2012-01-01</b>	<b>290,136</b>	<b>345</b>	<b>714,285</b>	<b>-5,757</b>	<b>999,009</b>
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat jan- sept 2012		0	0	-3,012	-3,012
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Omräkningsdifferens		-	-		0
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-3,012</b>	<b>-3,012</b>
<b>Utgående eget kapital 2012-09-30</b>	<b>290,136</b>	<b>345</b>	<b>714,285</b>	<b>-8,769</b>	<b>995,997</b>
<b>Ingående eget kapital 2012-10-01</b>	<b>290,136</b>	<b>345</b>	<b>714,285</b>	<b>-8,769</b>	<b>995,997</b>
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat okt-dec 2012	-	-	-	-8,051	-8,051
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Omräkningsdifferens	-	-	-	-	0
Erhållet koncernbidrag efter skatteeffekt	-	-	-	1	1
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-8,050</b>	<b>-8,050</b>
<b>Ingående eget kapital 2013-01-01</b>	<b>290,136</b>	<b>345</b>	<b>714,285</b>	<b>-16,819</b>	<b>987,947</b>
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat jan-sept 2013	-	-	-	-14,274	-14,274
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Omräkningsdifferens	-	-	-	-	0
<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>-31,093</b>	<b>973,672</b>

**KASSAFLÖDE - MODERBOLAGET**

(Misen Energy AB)

	1 jan-30 sept 2013 9 mån	1 jan-30 sept 2012 9 mån	1 jan-31 dec 2012 12 mån
<i>Belopp i KSEK</i>			
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-12,616	-3,079	-11,756
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-35	-	-29
Erhållen ränta	2	3	899
Erlagd ränta	-9	64	-206
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-12,658</b>	<b>-3,012</b>	<b>-11,092</b>
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar	-4,048	528	745
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder	736	2,650	337
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	209	-1,294	-1,281
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-15,759</b>	<b>-1,127</b>	<b>-11,291</b>
Investeringsverksamheten			
Betalda aktieägartillskott	-	-	-900
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-900</b>
Finansieringsverksamheten			
Ökning av långfristiga skulder	16,090	791	20,063
Erhållna koncernbidrag	-	-	1
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>16,090</b>	<b>791</b>	<b>20,064</b>
Förändring likvida medel	331	-336	7,873
Likvida medel vid periodens början	8,512	639	639
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>8,843</b>	<b>303</b>	<b>8,512</b>

**FINANSIELLA OCH OPERATIONELLA NYCKELTAL**

	1 jan-30 sept 2013 9 mån	1 jan-30 sept 2012 9 mån	1 jan-31 dec 2012 12 mån
--	--------------------------------	--------------------------------	--------------------------------

**Koncernen****Finansiella nyckeltal**

EBITDA (KSEK)	316,043	256,583	360,450
Resultat per aktie före utspädning SEK*	1.60	1.35	1.83
Resultat per aktie efter full utspädning SEK*	1.60	1.35	1.83
Räntabilitet på eget kapital	e.a	e.a	74.9%
Räntabilitet på sysselsatt kapital	e.a	e.a	111.6%
Skuldsättningsgrad	43.7%	29.8%	25.1%
Soliditet	56.0%	62.8%	56.4%
Andel riskbärande kapital	56.0%	63.2%	56.6%
Vägt genomsnitt antal aktier för perioden*	145,068,222	145,068,222	145,068,222
Antal utestående aktier före utspädning*	145,068,222	145,068,222	145,068,222
Antal utestående aktier efter full utspädning*	145,068,222	145,068,222	145,068,222
Vägt genomsnitt antal aktier för perioden efter full utspädning*	145,068,222	145,068,222	145,068,222

\* Justerat för omvänd split 100:1 i januari 2012.

**Moderbolaget (Misen Energy AB)****Finansiella nyckeltal**

EBITDA	neg	neg	neg
Resultat per aktie före utspädning SEK*	neg	neg	neg
Resultat per aktie efter full utspädning SEK*	neg	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital	e.a.	e.a.	neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital	e.a.	e.a.	neg
Skuldsättningsgrad	3.8%	0.1%	2.0%
Soliditet	95.9%	99.4%	97.7%
Andel riskbärande kapital	95.9%	99.4%	97.7%
Vägt genomsnitt antal aktier för perioden*	145,068,222	145,068,222	145,068,222
Antal utestående aktier före utspädning*	145,068,222	145,068,222	145,068,222
Antal utestående aktier efter full utspädning*	145,068,222	145,068,222	145,068,222
Vägt genomsnitt antal aktier för perioden efter full utspädning*	145,068,222	145,068,222	145,068,222

\* Justerat för omvänd split 100:1 i januari 2012.

**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 kapital.
7. Soliditet definieras som koncernens resp moderbolagets redovisade egna kapital inklusive minoritetsägares andel i procent av balansomslutningen.

**Information om aktiekapitalets utveckling**

8. Andel riskbärande kapital definieras som summan av koncernens resp moderbolagets redovisade egna kapital och uppskjutna skatteskulder (inklusive minoritetsägares andel) dividerat med balansomslutningen.
9. Antal utestående aktier vid full utspädning definieras som antal utestående aktier inklusive maximalt utnyttjade teckningsoptioner samt antal utestående BTA.
10. Den 31 januari, 20 februari och 13 april 2006 registrerades nyemissioner av 4 000 000, 2 537 454 resp 6 530 546 aktier till en teckningskurs av 0,25 SEK per aktie.
11. Den 3 november, 21 november och 22 november 2006 registrerades nyemissioner av 988 563, 213 000 resp 1 700 089 till en teckningskurs på 1,2240 SEK per aktie.
12. Den 30 november 2006 gjordes en kvittningsemission.
13. Den 11 januari och 22 februari 2007 registrerades nyemissioner av 4 650 000 resp 1 670 180 aktier till en teckningskurs på 1,2240 SEK per aktie.
14. Den 15 mars 2007 registrerades en nyemission av 13 200 000 aktier till en teckningskurs på 1,54 SEK per aktie.
15. Den 2 april 2007 registrerades en nyemission av 10 185 000 aktier till en teckningskurs på 1,54 SEK per aktie.
16. Den 12 juli 2007 registrerades en nyemission av 42 000 000 aktier till en teckningskurs på 2,40 SEK per aktie.
17. Den 11 februari 2009 registrerades en nyemission av 32 339 802 aktier till en teckningskurs på 0,60 SEK per aktie.
18. Den 6 maj 2010 registrerades en nedsättning av aktiekapitalet med 13 849 777,84 SEK utan indragning av antalet aktier. Aktiekapitalet uppgick därefter till 3 462 444,46 SEK. Kvotvärde därefter 0,02 SEK per aktie.
19. Den 2 september 2010 registrerades en nyemission av 48 000 000 aktier till en teckningskurs på 0,04 SEK per aktie.
20. Den 22 september 2011 registrerades en nyemission av 14 285 700 000 aktier till en teckningskurs om 0,07 SEK per aktie.
21. 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.

## Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation

### *Inledning*

Vi har utfört en översiktlig granskning av bifogade balansräkningar för Misen Energy AB (publ), för koncernen och moderbolaget, per den 30 september 2013 och till de hörande rapporter över resultat, förändringar av eget kapital och förändringar i kassaflödet under den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och rättvisande presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

### *Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning*

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra en analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en betydligt mindre omfattning jämfört med den omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det följaktligen inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### *Slutsats*

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

### *Upplysning av särskild betydelse*

Utan att det påverkat våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på de förhållanden som nämns i delårsrapporten på sid 3 under rubriken Gasbalansen, av vilka framgår att bolaget i nuläget är förhindrat att sälja den gas som har producerats. Dessa förhållanden tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten.

Göteborg den 29 november 2013

PricewaterhouseCoopers AB

Johan Palmgren

Auktoriserad revisor

PricewaterhouseCoopers AB

Klas Brand

Auktoriserad revisor