

Delårsrapport januari-mars 2016

1. Sammanfattning

MISEN ENERGY AB (publ)

Org.nr 556526-3968

Koncerndefinition

Misen Energy AB (publ) ("**Bolaget**" eller "**Moderbolaget**") är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Huvudkontoret har sin adress på Engelbrektskatan 32, 411 37 Göteborg. Bolaget är noterat på Nasdaq First North Stockholm. Misenkoncernen ("**Misenkoncernen**" eller "**Koncernen**") består av Misen Energy AB (publ) och dess två helägda dotterbolag – Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz (Ukraina). Koncernredovisningen avser Misenkoncernen med en struktur som är oförändrad sedan den 1 juli 2011.

Joint Activity and Joint Activity Agreement

Misenkoncernen har en 50,01 % andel i ett samarbetsprojekt (*joint activity*, "**JA**") i Ukraina avseende produktion och försäljning av hydrokarboner. Den återstående andelen om 49,99 % tillhör Public Joint Stock Company Ukrigasvydobuvannya (Ukraina) ("**PJSC Ukrigasvydobuvannya**"), ett helägt dotterbolag till det statliga National Joint Stock Company Naftogaz (Ukraina). JA regleras av ett Joint Activity Agreement No.3 av den 10 juni 2002 ("**JAA**" eller "**JAA No.3**") som har ingåtts mellan PJSC Ukrigasvydobuvannya, LLC Karpatygaz och Misen Enterprises AB.

Misenkoncernen är verksam enbart i Ukraina där dotterbolaget LLC Karpatygaz som driftsansvarig för JA (*JA operator*) bedriver all operativ verksamhet inom ramen för JA.

Resultat för första kvartalet 2016 (inom parentes samma period 2015)

Koncernens rörelseresultat	28 578 TSEK (57 111 TSEK)
Koncernens nettoomsättning	207 490 TSEK (231 850 TSEK)
Resultat per aktie	0,09 SEK (0,05 SEK)
Moderbolagets rörelseresultat	-4 744 TSEK (-3 464 TSEK)
Moderbolagets nettoomsättning	30 TSEK (30 TSEK)

2. Väsentliga händelser under perioden januari-mars 2016

Gasbalansen

Det av Misenkoncernen ledda JA fortsatte sin verksamhet utan problem med gasbalansen under första kvartalet 2016. All naturgas som producerades under perioden januari-mars 2016 har sålts och i slutet av mars 2016 fanns ingen osåld gas.

Gasbalansen i Ukraina upprättas och revideras månadsvis och ledningen uppfattar detta som att det kvarstår en osäkerhet vad gäller stabilitet och kontinuitet av denna process. Med hänsyn till att JA inte har haft några problem med gasbalansen under över ett och ett halvt år, inklusive första kvartalet 2016, kan ledningen dock konstatera att JA var formellt inkluderat i gasbalansen under 3 månader 2016 och att det inte finns några tecken på att detta mönster skulle ändras under den kommande perioden.

Koncernens finansiella ställning och fortsatta drift

I juli 2015 bröt JA sin förpliktelse att betala av TUSD 2 240 (TSEK 18 858) av totalt TUSD 12 250 (TSEK 103 128) till Sberbank Russia. I augusti 2015 bröt JA sin förpliktelse att betala av den resterande skulden TUSD 10 010 (TSEK 84 270) av totalt 12 250 TUSD (103 128 TSEK). I samband med detta nådde JA en överenskommelse med Sberbank Russia om att omstrukturera skulden med nya återbetalningsvillkor. Emellertid har omstrukturingsöverenskommelsen inte undertecknats i slutet av mars 2016 p g a att enighet inte uppnåtts mellan deltagarna i JA. Sberbank Russia har därför rättsliga grunder att ålägga JA straffräntor uppgående till TUAH 34 365 (TSEK 11 221). Dessa straffräntor redovisas i Misen Koncernens finansiella rapporter under finansiella kostnader till ett belopp om TSEK 5 611.

För närvarande har parterna i JA godkänt villkoren för omstruktureringen och en underskrift av avtalen förväntas inom kort.

I augusti 2015 stämde Sberbank Leasing JA för brott mot ett leaseback avtal. Enligt stämningen har JA inte levererat utrustning i tid enligt avtalet och därför har Sberbank Leasing rättslig grund att stämma JA för kontraktsbrott. Emellertid anser JA att den uteblivna leveransen av utrustning har rättslig grund då Sberbank Leasing inte har fullgjort sina skyldigheter enligt kontraktet (full betalning av utrustningens värde) vid den tid avtalet började gälla.

Baserat på erfarenhet från liknande fall förväntar sig JAs ledning ett för JA positivt utfall av denna stämning, varför ingen avsättning gjorts för kostnader i de finansiella rapporterna i detta fall. Se också väsentliga händelser efter kvartalets utgång.

Baserat på de fakta som beskrivs ovan och det faktum att JA har en stabil produktion och positivt kassaflöde anser styrelse och ledning att JA har tillräcklig likviditet för att täcka sina utestående åtaganden gentemot sina fordringsägare. Ledning och styrelse kommer att följa situationen och rapportera om den framtida utvecklingen.

Finansieringen av Bolagets svenska verksamhet

Under första kvartalet 2016 fortsatte Bolaget att låna från aktieägaren TCT Holding AB. I januari lånade bolaget 270 TSEK.

I februari 2016 lånade Bolaget 700 TEUR av Prolux Resources AG, ett bolag registrerat i Panama och som kontrolleras av aktieägaren Blankbank.

Båda dessa lån användes för att finansiera Bolagets svenska verksamhet. Lånen förfaller till betalning i juli 2017 och löper med en ränta om 9 % respektive 5,5 %.

Förnärvarande behöver Bolaget ytterligare finansiering för driften 2016 och förhandlingar förs med potentiella finansiärer. Se också avsnittet Väsentliga händelser efter första kvartalet för ytterligare detaljer.

Den återstående delen, 8,6 MUSD, av dotterbolaget Misen Enterprises åtagande att tillskjuta till JA är beroende av investeringstvisten med Ukrainas regering och är förnärvarande inte löst.

Driften av Khrestyshchenska Booster Compressor Station

I september 2015 idrifttogs Khrestyshchenska booster compressor station (BCS). Denna BCS är en av de största i Ukraina och betjänar utvinning av upp till 25% av den totala inhemska naturgasproduktionen.

Emellertid uppstod efter idrifttagandet av Khrestyshchenska BCS en tvist mellan JA och PJSC Ukgasvydobuvannya gällande hur den ökade produktionen av gas vid Khrestyshchenska BCS skall fördelas mellan parterna. Enligt den använda metoden har produktionen vid Khrestyshchenska BCS inte överstigit "base-line" vilket har resulterat i att ingen ökning av produktionen har kunnat tillgodoräknas JA. På grund av detta har JA tvingats använda delar av den producerade gasen för att driften av Khrestyshchenska BCS. Den gas som använts till driften uppgår till 9 miljoner kubikmeter ("mmcm") per månad.

I början av februari 2016 hade Misen Enterprises och JA partnern PJSC Ukgasvydobuvannya ett möte avseende driften av Khrestyshchenska BCS. Under detta möte överenskoms hur frågan om den gas som används för driften av Khrestyshchenska BCS skall lösas. Enligt den överenskommelsen kommer Misen Enterprises dotterbolag LLC Karpatygaz som är driftsansvarig av JA att hyra ut Khrestyshchenska BCS till PJSC Ukgasvydobuvannya med en förpliktelse för den senare att täcka den gas som behövs för driften. Överenskommelsen förutsätts bli förnyad på månatlig basis. Denna tillfälliga överenskommelse kommer att ha positiv påverkan på JAs resultat 2016 jämfört med 2015.

Skatt på utvinning av naturtillgångar

Den Ukrainska regeringen fortsätter att diskriminera verksamheter som drivs i form av JA genom att för dessa verksamheter ta ut skatt på utvinning av naturtillgångar uppgående till 70 %. Detta i enlighet med lagar som antogs i Ukraina under 2014.

Situationen har försämrats genom förändringar i den Ukrainska skattelagstiftningen i november 2015. Dessa förändringar fastställer skatten på utvinning av naturtillgångar för privata producenter till 29 % på naturgas som utvinns från ett djup understigande 5 000 m och till 14 % på naturgas som utvinns från ett överstigande 5 000 m till 14 %. Dessa förändringar ökar diskrimineringen av JA i förhållande till andra privata gasproducenter.

Misen koncernens resultat för Q1 2016 har påverkats negativt av detta och det kommer också att ha negativ påverkan på JAs investeringsprogram.

Skattebetalning i Ukraina

Trots den svåra situationen med höjd skatt på utvinning av naturtillgångar, har det av Misen ledda JA fortsatt att betala alla skatter till ukrainska skattemyndigheterna. Sedan 2011 har JA erlagt 8 815 818 TUAH (justerat 4 480 307 TSEK) i skatt till Ukraina. Under Q1 2016 betalade JA 845 368 TUAH (justerat 276 025 TSEK).

Valutakurssvägningar och inflation

Under första kvartalet 2016 har den ukrainska valutan försvagats i förhållande till SEK, kursen på UAH har sjunkit från 0,3468 31 december 2015 till 0,3061 31 mars 2016, eller med -11,7 %. Den främsta orsaken till detta är underskott i utrikesbetalningar vilket till största delen täckts genom att den Ukrainska Riksbanken utnyttjat valutareserven. Detta hade en motsvarande effekt på Koncernens verksamhet och nettotillgångar, vilket återspeglas i räkenskaperna. Eftersom Misenkoncernens verksamhet och nettotillgångar nästan uteslutande finns i Ukraina har detta haft en negativ effekt på Koncernens egna kapital som har minskat med 60 136 TSEK.

För att motverka ytterligare försvagning av UAH har Ukrainas Riksbank förlängt de tidigare restriktionerna vid hantering av utländsk valuta inkluderande: ett temporärt förbud mot utbetalning av utdelningar i utländsk valuta, ett temporärt förbud mot återbetalning av lån till utländska långivare, obligatorisk försäljning av 75 % av intäkter i utländsk valuta till Riksbanken och andra restriktioner avseende både likvida och icke likvida transaktioner. Den Ukrainska riksbanken har förlängt dessa tillfälliga restriktioner ett flertal gånger under 2015 och restriktionerna är för närvarande giltiga t o m 3 juni 2016.

Underrättelse om investeringstvist till Ukrainas regering

I början av oktober 2015 lämnade Bolaget en underrättelse till Ukrainas regering om investeringstvist i enlighet med investeringsskyddsavtalet mellan Sverige och Ukraina (Bilateral Investment Treaty, "BIT"). Bolaget notifierade Ukraina att en tvist hade uppstått mellan Bolaget och Ukraina avseende Bolagets investeringar i Ukraina och har bjudit in Ukraina att genom konsultation och förhandlingar försöka lösa tvisten.

Som framgår av Bolagets tidigare rapporter och pressmeddelanden, fortsätter den ukrainska regeringen att utöva riktad diskriminering av Bolagets investeringar i Ukraina genom uttagande av 70 % royalty på gaspriser som fastställs av tillsynsmyndighet. En fortsatt tillämpning av 70 % royalty kommer att omöjliggöra avkastning på Bolagets investeringar i Ukraina och kan ytterst komma att leda till Bolaget tvingas avsluta sin verksamhet i Ukraina och förlora hela värdet av sina investeringar och förväntade inkomster under investeringarnas 30- åriga livscykel, inkomsterna uppskattas till drygt 3 miljarder USD.

Om de problem som beskrivs i underrättelsen om investeringstvist inte kan lösas med Ukrainas regering inom sex månader förbehåller sig Bolaget rätten att hänskjuta tvisten till internationell skiljedom enligt BIT.

Tillskott till JA

Vid slutet av 2015 hade dotterbolaget Misen Enterprises tillskjutit 3 930 USD (33 085 TSEK) till JA vilket innebär att Misen Enterprises inte har fullgjort det finansieringsåtagande som enligt Tillägg No. 6 till JAA No.3 skulle gjorts senast 31:e december 2015.

Misen Enterprises har med sin partner i JA, PJSC Ukrigasvydobuvannya, fört förhandlingar om att utöka tidsramen för tillskottet till JA. För närvarande är det oklart när en ny tidpunkt för tillskottet kommer att fastställas eftersom denna enligt Misen Enterprises ståndpunkt är beroende av investeringstvisten med Ukrainas regering.

I tillägg till detta skapar resolutionen från Ukrainas riksbank 3:e mars 2016, som kommenteras ovan, vilken förhindrar köp av utländsk valuta och att överföra denna till utlandet som betalning av utdelningar till utländska ägare, osäkerhet avseende Misen Enterprises förmåga att få avkastning på sitt tillskott och möjligheten att få återbetalning av sitt tillskott.

Investeringsprogrammet

Trots de ekonomiska begränsningarna till följd av den höjda skatten på utvinning av naturtillgångar, har Bolaget under första kvartalet 2016 fortsatt byggandet av kompressorstationer (*Booster Compressor Stations, "BCS"*). Under Q1 2016 investerades totalt 10 388 TSEK (49 438 TSEK) i JA:s utvecklingsprogram (jämfört med samma period 2015).

Under Q1 2016 har Bolaget nått följande etappmål:

- Byggandet av 4 BCS har kommit in i ett slutskede
- 1 brunn genomgick renovering och/eller stimulering
- 1 mätenhet installerades
- 4 mätenheter påbörjades

Produktionsrapport

Det förnyade investeringsprogrammet i JA har lett till ökad produktion för vissa produktkategorier under första kvartalet 2016 (jämfört med tidigare rapporteringsperioder)

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

	Q1 2016	Q1 2015	Q1 2014	Q1 2013
Naturgas (mmcm)	164	153	174	152
Gaskondensat (kt*)	7,9	6,9	8,1	7,6
Olja (kt)	1,6	2,4	5,7	5,1
Gasol (kt)	3,9	--	--	--

**tusen ton*

Väsentliga händelser efter utgången av första kvartalet 2016

Gasbalansen

Under april-maj 2016 har det av Misenkoncernen ledda JA fortsatt att driva sin verksamhet utan att stöta på några problem med gasbalansen.

Finansieringen av Bolagets svenska verksamhet och tillskott till JA

Bolaget låndae 20:e april 500 TEUR av Prolux Resources AG med en ränta om 5,5 % och återbetalningstidpunkt 1:e maj 2017. Detta säkrar finansieringen av Misens svenska verksamhet för de kommande fyra månaderna. Styrelse och ledning är i förhandlingar med större aktieägare såväl som externa investerare för att säkra Misens svenska verksamhets långsiktiga finansiering.

Valutakurssvägningar

Under perioden april 2016 – mitten av maj 2016 har UAH-växlingskurs mot SEK stigit med 6,0 % från 0,3062 till 0,3247.

Underrättelse om investeringstvist till Ukrainas regering

Den 7:e april 2016 löpte den tidsperiod ut under vilken investeringstvisten kunde lösas genom förlikning med ukrainska regeringen. Detta underrättade Bolaget 3:e maj Ukrainas Justitiedepartement. Bolaget informerade i denna underrättelse om att det har följt de krav som ställs i artikel 8.1 i Avtalet om att försöka lösa tvisten genom förhandlingar och att Ukraina inte har engagerat sig i meningsfulla förhandlingar för att lösa tvisten.

17:e maj informerade den Ukrainska regeringen Bolaget om att den fortfarande anser att möjligheterna till en förhandlingslösning ännu inte är uttömda och att den Ukrainska regeringen fortfarande är öppen för att komma överens om en konstruktiv förhandlingslösning av tvisten.

Styrelsen fortsätter att undersöka hur en tillfredsställande lösning av tvisten kan uppnås och fortsätter att övervaka situation och kommer löpande att rapportera om utvecklingen.

Koncernens finansiella ställning och fortsatt drift

13:e april 2016 hölls domstolsförhandlingar avseende det leaseback avtal JA har med Sberbank leasing. Domstolens beslut innebär att Sberbanks leasings krav på JA tillbakavisas. Sberbank leasing förbehåller sig rätten att överklaga detta beslut till högre instans.

Styrelse och ledning följer utvecklingen och kommer att rapportera om denna.

Driften vid Khrestyshcenska Booster Compressor Station

Under perioden april till mitten av maj fortsatte Misen Enterprises dotterbolag LLC Karpatygas, som är ansvarigt för driften av JA, att hyra ut Khrestyshcenska till PJSC Ukgasvydobuvannya med en förpliktelse för den senare att täcka det behov av naturgas som föreligger för driften.

Styrelse och ledning följer utvecklingen och kommer att rapportera om denna.

3. Resultat – Misenkoncernen och Bolaget

Misenkoncernen redovisar ett rörelseresultat på 28 578 TSEK under första kvartalet 2016 att jämföra med 57 111 TSEK för samma period föregående år. Resultat efter finansnetto för perioden var 12 844 TSEK, jämfört med 6 677 TSEK för samma period förra året. Det lägre rörelseresultatet i perioden förklaras främst av lägre försäljningspriser och den höjda skatten på utvinning av naturtillgångar medan resultatet efter finansnetto har påverkats positivt av att försvagningen av UAH har minskat i förhållande till föregående år.

Under januari-mars 2016 uppgick JA:s gasproduktion till 164 mmcm (jämfört med 153 mmcm under samma period 2015) vilket genererade en intäkt för JA på 326 952 TSEK (231 269 TSEK) varav 50,01 % är hänförligt till Misenkoncernens andel i JA, motsvarande belopp i TUAH är 1 001 341 (1 039 007).

Moderbolagets resultat efter finansnetto uppgick till -6 809 TSEK (-6 178 TSEK) under första kvartalet 2016.

Misenkoncernens omsättning under första kvartalet 2016 var 207 490 TSEK (231 850 TSEK) och Moderbolagets omsättning under denna period var 30 TSEK (30 TSEK).

Förändringar i skattelagstiftningen

Som beskrivits i årsredovisningen för 2014 antogs per den 1 januari 2015 ändringar av skattelagstiftningen i Ukraina. Ändringarna medför att samarbetsarrangemang såsom JA inte är skattesubjekt avseende inkomstskatt från 2015. Istället är det delägarna i samarbetsarrangemangen som är skyldiga att månadsvis betala skatten som baseras på beräkning från den senast inlämnade skattedeklarationen. I december 2015 antog det Ukrainska parlamentet ytterligare tillägg till skattelagstiftningen. Enligt dessa tillägg skall deklarerationer lämnas in kvartalsvis inom 40 dagar efter varje kvartalsutgång. Skattebetalningen baseras på deklarerationen för det föregående kvartalet och skall betals inom 10 dagar från det att deklarerationen sänts in. Under Q1 2016 lämnade JA in deklareration för 2015 på uppdrag av Misen Enterprises och betalade Misen Enterprises skatteskuld.

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. 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 och att skillnaden i skattesats som finns mellan Sverige och Ukraina är avräkningsbar mot svensk inkomstskatt och svenska underskottsavdrag.

Likviditet

Per den 31 mars 2016 hade Misenkoncernen likvida tillgångar på 3 267 TSEK (116 729 TSEK). Det operationella kassaflödet efter förändring av rörelsekapital under Q1 2016 var 9 637 TSEK (102 402 TSEK).

Investeringar

Misenkoncernens investeringar i JA-verksamheten avseende utrustning för gasproduktion i Ukraina uppgick under januari-mars 2016 till 10 388 TSEK (49 438 TSEK).

Under januari-mars 2016 var det sammanlagda värdet av ännu ej levererade beställningar 138 657 TSEK. Investeringarna avser inventarier, anläggningar och pågående anläggningar för utvinning av naturgas. Verksamheten är kapitalkrävande och investeringsvolymen kommer att ligga på en fortsatt hög nivå.

Bolagets förväntade framtida utveckling

Den fortsatta örsäljningen av naturgas kommer att ha positiv påverkan på Koncernens resultat och kassaflöde under 2016, vilket kommer att innebära att investeringsprogrammet kommer att följas. Emellertid kommer den 70 %-iga skatten på utvinning av naturtillgångar att motsatt effekt på både resultat och kassaflöde.

Ledning och styrelse ser allvarligt på situationen och kommer att rapportera om den fortsatta utvecklingen i kommande rapporter.

Under förutsättningen att skatten på utvinning av naturtillgångar kvarliggert på 70 % kommer resultat och kassaflöde under projektets återstående livstid att reduceras avsevärt vilket avspeglas i beslutet att under 2015 skriva ned värdet på Misen Enterprises i Bolaget.

Miljöpåverkan

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

Redovisningsprinciper

Rapporten är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) som har antagits av EU. Rapporteringen är vidare upprättad enligt IAS 34 samt Årsredovisningslagen och RFR 2, Redovisning för juridisk person. Redovisningsprinciperna för Misenkoncernen och Bolaget är desamma som enligt den senaste årsredovisningen och delårsrapporterna.

Finansiella tillgångar och skulder

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

Under första kvartalet 2016 har JA uppnått förhandlingslösning med ett antal gäldenärer vilket resulterat i att reserverade kundfordringar under 2015 har kunnat återföras. Dessa belopp uppgår till 56 260 TUAH (18 369 TSEK) av vilka 50,01 % har påverkat Koncernens resultat

Finansiella och andra risker

Misenkoncernen arbetar med att öka den lokala produktionen av hydrokarboner i Ukraina genom implementering av ett omfattande investeringsprogram inriktat på utveckling och modernisering av infrastrukturen för gasproduktion. I denna verksamhet arbetar Koncernen med en komplex bild av branschspecifika risker såsom prisutveckling på olja och gas, valutarisker och ränterisker, tillståndsfrågor avseende undersökning, bearbetning och miljö samt osäkerheten i värdet av det utförda prospekteringsarbetet och av det efterföljande fältutvecklingsarbetet. Eftersom verksamheten inriktas på produktion i stället för prospektering kan riskexponeringen anses vara måttlig.

Det finansieringsbehov som kan komma att uppstå under 2016 kommer att hanteras genom förlängda krediter och, om så skulle behövas, justeringar i investeringsprogrammet.

På grund av Ukrainas problem med betalningsbalansen, som till största delen lösts genom att Ukrainas riksbank minskar valutareserven, har under januari-mars 2016 UAH-växlingskurs mot SEK fallit med 11,7 %. Eftersom Misenkoncernens verksamhet och nettotillgångar nästan uteslutande finns i Ukraina har detta haft en negativ effekt på Koncernens egna kapital som har minskat med 60 136 TSEK.

En mera detaljerad riskbeskrivning finns i Bolagets årsredovisning för 2015.

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 Consensus Asset Management AB.

Segmentinformation – Misenkoncernen

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

Geografiska områden

	31 mars 2016	31 mars 2015	31 dec 2015
<i>(samtliga belopp i TSEK)</i>			
Extern nettoförsäljning:			
Sverige	--	--	--
Ukraina	194 293	213 686	853 359
Anläggningstillgångar:			
Sverige	--	--	--
Ukraina	531 210	579 352	603 677

Transaktioner med närstående

	31 mars 2016	31 mars 2015	31 dec 2015
<i>(samtliga belopp i TSEK)</i>			
Ukrasvydobuvannya:			
Försäljning	--	--	--
Inköp	30 437	31 518	179 140
Kortfristiga fordringar	--	--	--
Kortfristiga skulder	20 146	3 699	17 740
Ledning och styrelse och större aktieägare:			
Inköp av tjänster	838	1 035	4 446
Räntor	572	--	350
Löner och ersättningar	1 191	1 403	4 885
Kortfristiga skulder	2 373	792	3 510
Långfristiga skulder	10 565	--	10 613

Publicering av Bokslutskommunikén för Q1 2016

Bokslutskommunikén för första kvartalet 2016 är publicerad på Bolagets hemsida www.misenenergy.se och tryckt version kan beställas på info@misenergy.se.

Kommande rapporter

Nästa rapport, som är delårsrapport Q2 2016, kommer att publiceras den 31 augusti 2016.

Denna rapport har inte granskats av Bolagets revisorer.

Stockholm, 31:e maj 2016

Misen Energy AB (publ)

Styrelsen och VD

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Göran Wolff, VD

Tel.: +46 31 759 50 72

Mobil: +46 709 45 48 48

E-post: goran@misenergy.se

info@misenergy.se

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

Misen Energy AB (publ) förvärvade under 2011 Misen Enterprises AB och dess ukrainska dotterbolag, LLC Karpatygaz, inklusive 50,01 % av rättigheterna till intäkter och vinst från ett gasproduktionsprojekt i Ukraina. Förvärvet betalades genom nyemission av aktier.

Rättigheterna till gasutvinning erhålls genom ett produktionssamarbete i ett s.k. joint activity project som regleras av ett Joint Activity Agreement mellan Misen Energy AB (publ):s direkt och indirekt helägda dotterbolag, Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz (tillsammans 50,01 %) och PJSC Ukrgasvydobuvannya (49,99 %), den största producenten av naturgas i Ukraina och ett dotterbolag till det statliga NJSC Naftogaz (Ukraina). Värdet av dessa tillgångar bedöms betydligt överstiga likviden för Misen Enterprises AB.

Samarbetsprojektets syfte är att avsevärt öka produktionen av gas och olja genom införande av modern teknik och ett omfattande investeringsprogram.

Misen Energy AB (publ) har sitt säte i Stockholm och aktien handlas på First North under beteckningen MISE.

Bolagets Certified Adviser på Nasdaq First North Stockholm är Consensus Asset Management AB.

För ytterligare information se vår websida: www.misenenergy.se.

RESULTATRÄKNING - KONCERNEN

	1 jan - 31 mars 2016 3 mån	1 jan - 31 mars 2015 3 mån	1 jan-31 dec 2015 12 mån
<i>Belopp i TSEK</i>			
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	194 293	213 686	853 359
Övriga rörelseintäkter	13 197	15 139	27 528
Resultatandel i intressebolag	0	3 025	3 486
	207 490	231 850	884 373
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-163 787	-161 920	-738 953
Personalkostnader	-4 066	-3 883	-16 078
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-10 633	-8 152	-34 845
Övriga rörelsekostnader	-426	-784	-79 888
	-178 912	-174 739	-869 764
Rörelseresultat	28 578	57 111	14 609
Finansiella poster	-11 468	-50 555	-63 296
Resultat efter finansiella poster	17 110	6 556	-48 687
Skatt på periodens resultat	-4 266	121	14 963
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	12 844	6 677	-33 724
Rapport över totalresultatet- Koncernen			
Periodens resultat	12 844	6 677	-33 724
Övrigt totalresultat för perioden: Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:			
Omräkningsdifferenser	-60 136	-176 043	-293 834
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-60 136	-176 043	-293 834
Summa totalresultat för perioden	-47 292	-169 366	-327 558
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare under året (uttryckt i kr per aktie)			
Periodens resultat per aktie, före och efter utspädning	0,09	0,05	-0,24
Genomsnittligt antal aktier för perioden uppgick till 145 068 222.			

BALANSRÄKNING - KONCERNEN

<i>Belopp i TSEK</i>	31 mars 2016	31 mars 2015	31 dec 2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	30 991	34 033	31 859
Materiella anläggningstillgångar	489 893	543 534	554 800
Andelar i intressebolag	2 014	1 785	2 282
Uppskjuten skattefordran	8 312	-	14 736
Summa anläggningstillgångar	531 210	579 352	603 677
Omsättningstillgångar			
Lager	4 438	22 624	3 157
Kundfordringar	114 851	83 631	44 763
Övriga fordringar	24 112	25 078	10 872
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	935	480	525
Summa omsättningstillgångar	144 336	131 813	59 317
Likvida medel	3 267	116 729	7 413
Summa omsättningstillgångar	147 603	248 542	66 730
SUMMA TILLGÅNGAR	678 813	827 894	670 407

<i>Belopp i TSEK</i>	31 mars 2016	31 mars 2015	31 dec 2015
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	292 126	402 813	339 418
Långfristiga skulder			
Långfristiga lån	105 366	91 917	99 161
Uppskjuten skatteskuld	-	651	-
Övriga långfristiga skulder	32 288	14 867	30 737
Summa långfristiga skulder	137 654	107 435	129 898
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	67 499	21 841	21 811
Skatteskulder	2 518	2 483	4 414
Kortfristiga lån	70 567	129 134	79 411
Övriga kortfristiga skulder till JA	49 904	34 548	33 829
Övriga kortfristiga skulder	50 462	123 089	55 896
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 083	6 551	5 730
Summa kortfristiga skulder	249 033	317 646	201 091
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	678 813	827 894	670 407
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter	579 496	519 722	438 487
Ansvarsförbindelser	972 098	1 212 226	1 102 483

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

<i>Belopp i TSEK</i>	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2015-01-01	290 136	-274 435	-330 616	887 094	572 179
Totalresultat					
Periodens resultat jan-mars 2015	-	-	-	6 677	6 677
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens	-	-	-176 043		-176 043
Summa totalresultat	290 136	-274 435	-506 659	893 771	402 813
Utgående eget kapital 2015-03-31	290 136	-274 435	-506 659	893 771	402 813
Ingående eget kapital 2015-04-01	290 136	-274 435	-506 659	893 771	402 813
Totalresultat					
Periodens resultat apr-dec 2015	-	-	-	-40 401	-40 401
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens	-	-	-22 994	-	-22 994
Summa totalresultat	0	0	-22 994	-40 401	-63 395
Utgående eget kapital 2015-12-31	290 136	-274 435	-529 653	853 370	339 418
Ingående eget kapital 2016-01-01	290 136	-274 435	-529 653	853 370	339 418
Totalresultat					
Periodens resultat jan-mars 2016	-	-	-	12 844	12 844
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens	-	-	-60 136	-	-60 136
Summa totalresultat	0	0	-60 136	12 844	-47 292
Utgående eget kapital 2016-03-31	290 136	-274 435	-589 789	866 214	292 126
Ingående eget kapital 2016-04-01	290 136	-274 435	-589 789	866 214	292 126

KASSAFLÖDESANALYS - KONCERNEN

	1 jan-31 mars 2016 3 mån	1 jan-31 mars 2015 3 mån	1 jan-31 dec 2015 12 mån
<i>Belopp i TSEK</i>			
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	28 578	57 111	14 609
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	16 283	-7 975	70 264
Erhållen ränta och utdelningar	1 549	2 958	13 731
Erlagd ränta	-8 631	-3 153	-8 148
Betald skatt	-5 010	-42 823	-50 950
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital	32 769	6 118	39 506
Minskning(+)/ökning(-) av lager	-1 761	705	21 247
Minskning(+)/ökning(-) av övriga fordringar	-102 235	-15 567	13 664
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder	80 864	111 146	11 431
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9 637	102 402	85 848
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella och immateriella tillgångar	-10 388	-49 438	-103 108
Erhållet vid försäljning av materiella och immateriella tillgångar	56	3 365	1 737
Tillskott JA	-	-	-4 124
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 332	-46 073	-105 495
Finansieringsverksamheten			
Förändring långfristiga skulder (ökning+)	-2 961	6 004	-38 646
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 961	6 004	-38 646
Förändring likvida medel	-3 656	62 333	-58 293
Likvida medel vid periodens början	7 413	80 976	80 976
Kursdifferens likvida medel	-490	-26 580	-15 270
Likvida medel vid periodens slut	3 267	116 729	7 413

RESULTATRÄKNING - MODERBOLAGET

(Misen Energy AB (publ))

	1 jan- 31 mars 2016 3 mån	1 jan- 31 mars 2015 3 mån	1 jan-31 dec 2015 12 mån
<i>Belopp i TSEK</i>			
Rörelsens intäkter			
Övriga rörelseintäkter	30	30	120
	30	30	120
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-2 644	-1 876	-7 968
Personalkostnader	-2 130	-1 618	-7 370
	-4 774	-3 494	-15 338
		0	
Rörelseresultat	-4 744	-3 464	-15 218
Ränteintäkter och liknande poster	678	-	1 459
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-	-	-560 000
Räntekostnader och liknande poster	-2 743	-2 714	-10 045
	-2 065	-2 714	-568 586
Resultat efter finansiella poster	-6 809	-6 178	-583 804
Skatt på periodens resultat	-	-	-
		0	
Periodens resultat	-6 809	-6 178	-583 804
Rapport över totalresultatet - Moderbolaget			
Periodens resultat	-6 809	-6 178	-583 804
Övrigt totalresultat	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-6 809	-6 178	-583 804

BALANSRÄKNING - MODERBOLAGET

(Misen Energy AB (publ))

Belopp i TSEK	31 mars 2016	31 mars 2015	31 dec 2015
---------------	--------------	--------------	-------------

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

Andelar i dotterbolag	468 069	1 028 068	468 069
Summa finansiella anläggningstillgångar	468 069	1 028 068	468 069

Summa anläggningstillgångar	468 069	1 028 068	468 069
------------------------------------	----------------	------------------	----------------

Kortfristiga fordringar

Övriga fordringar	1	331	402
Kortfristiga fordringar på dotterbolag	3 412	3 598	3 536
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	322	320	171
	3 735	4 249	4 109

Likvida medel	855	480	1 703
---------------	-----	-----	-------

Summa omsättningstillgångar	4 590	4 729	5 812
------------------------------------	--------------	--------------	--------------

SUMMA TILLGÅNGAR	472 659	1 032 797	473 881
-------------------------	----------------	------------------	----------------

Belopp i TSEK	31 mars 2016	31 mars 2015	31 dec 2015
---------------	--------------	--------------	-------------

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

Aktiekapital	290 136	290 136	290 136
Reservfond	345	345	345
	290 481	290 481	290 481

Fritt eget kapital

Balanserat resultat	62 704	646 509	646 508
Periodens resultat	-6 809	-6 178	-583 804
	55 895	640 331	62 704

Summa eget kapital	346 376	930 812	353 185
---------------------------	----------------	----------------	----------------

Långfristiga skulder

Långfristiga lån	105 366	86 770	99 161
Övriga långfristiga koncernskulder	92	92	92
	105 458	86 862	99 253

Summa långfristiga skulder	105 458	86 862	99 253
-----------------------------------	----------------	---------------	---------------

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	2 416	3 100	4 935
Övriga kortfristiga skulder	522	282	462
Övriga kortfristiga koncernskulder	11 377	7 200	11 617
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 510	4 541	4 429
	20 825	15 123	21 443

Summa kortfristiga skulder	20 825	15 123	21 443
-----------------------------------	---------------	---------------	---------------

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	472 659	1 032 797	473 881
---------------------------------------	----------------	------------------	----------------

Poster inom linjen

Ställda säkerheter	233 985	514 137	233 985
--------------------	---------	---------	---------

Ansvarsförbindelser	39	39	39
---------------------	----	----	----

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 2015-01-01	290 136	345	714 285	-67 776	936 990
Totalresultat					
Periodens resultat jan - mars 2015	-	-	-	-6 178	-6 178
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	-	-	-	-6 178	-6 178
Utgående eget kapital 2015-03-31	290 136	345	714 285	-73 954	930 812
Ingående eget kapital 2015-04-01	290 136	345	714 285	-73 954	930 812
Totalresultat					
Periodens resultat apr - dec 2015	-	-	-	-577 627	-577 627
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	-	-	-	-577 627	353 184
Utgående eget kapital 2015-12-31	290 136	345	714 285	-651 581	353 184
Ingående eget kapital 2016-01-01	290 136	345	714 285	-651 581	353 185
Totalresultat					
Periodens resultat jan - mars 2016	-	-	-	-6 809	-6 809
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	-	-	-	-6 809	-6 809
Utgående eget kapital 2016-03-31	290 136	345	714 285	-658 390	346 376

KASSAFLÖDE - MODERBOLAGET

(Misen Energy AB (publ))

	1 jan-31 mars 2016 3 månader	1 jan-31 mars 2015 3 månader	1 jan-31 dec 2015 12 månader
<i>Belopp i TSEK</i>			
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-4 744	-3 464	-15 218
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Erhållen ränta	-	-	-
Erlagd ränta	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-4 744	-3 464	-15 218
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar	374	-448	-308
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder	-2 519	1 429	3 264
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	-842	-1 833	381
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 731	-4 316	-11 881
Investeringsverksamheten			
Betalda aktieägartillskott	-	-9 745	-9 746
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-9 745	-9 746
Finansieringsverksamheten			
Ökning av långfristiga skulder	6 883	14 182	22 971
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 883	14 182	22 971
Förändring likvida medel	-848	121	1 344
Likvida medel vid periodens början	1 703	359	359
Likvida medel vid periodens slut	855	480	1 703

FINANSIELLA OCH OPERATIONELLA NYCKELTAL

	1 jan-31 mars 2016 3 mån	1 jan-31 mars 2015 3 mån	1 jan-31 dec 2015 12 mån
Koncernen			
Finansiella nyckeltal			
EBITDA (TSEK)	39 211	65 263	49 454
Resultat per aktie före utspädning SEK*	0,09	0,05	-0,23
Resultat per aktie efter full utspädning SEK*	0,09	0,05	-0,23
Räntabilitet på eget kapital	neg	e.a	Neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital	neg	e.a	Neg
Skuldsättningsgrad	60,2%	54,9%	52,6%
Soliditet	43,0%	48,7%	50,6%
Andel riskbärande kapital	43,0%	48,7%	50,6%
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

Moderbolaget (Misen Energy AB (publ))

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	neg	e.a.	neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital	neg	e.a.	neg
Skuldsättningsgrad	30,4%	9,3%	28,9%
Soliditet	73,3%	90,1%	74,5%
Andel riskbärande kapital	73,3%	90,1%	74,5%
Vägt genomsnitt antal aktier för perioden*	145 068 222	145 068 222	145 068 222
Antal utestående aktier före utspädning*	145 068 222	145 068 222	145 068 222
Antal utestående aktier efter full utspädning*	145 068 222	145 068 222	145 068 222
Vägt genomsnitt antal aktier för perioden efter full utspädning*	145 068 222	145 068 222	145 068 222

Definition av finansiella nyckeltal

1. EBITDA (vinst före räntor, skatt, av- och nedskrivningar) definieras som koncernens resp moderbolagets rörelseresultat plus avskrivningar.
2. Resultat per aktie före utspädning definieras som koncernens resp moderbolagets resultat efter skatt dividerat med antal utestående aktier före utspädning vid periodens slut.
3. Resultat per aktie efter full utspädning definieras som koncernens resp moderbolagets resultat efter skatt dividerat med antal utestående aktier efter full utspädning vid periodens slut.
4. Räntabilitet på eget kapital definieras som koncernens resp moderbolagets resultat dividerat med eget kapital vid periodens slut.
5. Räntabilitet på sysselsatt kapital definieras som koncernens resp moderbolagets resultat efter finansiella poster plus räntekostnader plus/minus valutakursdifferenser på finansiella lån dividerat med totalt sysselsatt kapital (genomsnittet av de två senaste periodslutens balansomslutning med avdrag för icke räntebärande skulder).
6. Skuldsättningsgraden definieras som koncernens resp moderbolagets räntebärande skulder i förhållande till redovisat eget kapital.
7. Soliditet definieras som koncernens resp moderbolagets redovisade egna kapital inklusive minoritetsägares andel i procent av balansomslutningen.
8. Andel riskbärande kapital definieras som summan av koncernens resp moderbolagets redovisade egna kapital och uppskjutna skatteskulder (inklusive minoritetsägares andel) dividerat med balansomslutningen.
9. Den 12 januari 2012 registrerades en sammanläggning av aktier 100:1, varigenom antalet aktier reducerades till 145 068 222 och kvotvärdet blev ca 2 SEK.