

Delårsrapport januari-september 2015

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 Engelbrektsgatan 32, 411 37 Göteborg. Bolaget är noterat på Nasdaq First North Stockholm. Misenkoncernen ("**Misenkoncernen**" eller "**Koncernen**") består av Misenergy AB (publ) och dess två helägda dotterbolag – Misenergy Enterprises AB och LLC Karpatygas (Ukraina). Koncernredovisningen avser Misenkoncernen med en struktur som är oförändrad sedan den 1 juli 2011.

Joint Activity och Joint Activity Agreement

Misenkoncernen har en 50,01 % andel i ett samarbetsprojekt (*joint activity*, "**JA**") i Ukraina avseende produktion och försäljning av hydrokarboner. Den återstående andelen om 49,99 % tillhör Public Joint Stock Company Ukrgasvydobuvannya (Ukraina) ("**PJSC Ukrgasvydobuvannya**"), 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 Ukrgasvydobuvannya, LLC Karpatygas och Misenergy Enterprises AB.

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

Resultat för tredje kvartalet 2015 (inom parentes samma period 2014)

Koncernens rörelseresultat	-12 083 TSEK (149 730 TSEK)
Koncernens nettoomsättning	256 760 TSEK (323 556 TSEK)
Vinst per aktie	-0,08 SEK (0,55 SEK)
Moderbolagets rörelseresultat	-3 423 TSEK (-4 047 TSEK)
Moderbolagets nettoomsättning	30 TSEK (0 TSEK)

Resultat för perioden januari-september 2015 (inom parentes samma period 2014)

Koncernens rörelseresultat	50 109 TSEK (389 800 TSEK)
Koncernens nettoomsättning	673 921 TSEK (784 565 TSEK)
Vinst per aktie	0,10 SEK (1,57 SEK)
Moderbolagets rörelseresultat	-10 812 TSEK (-14 401 TSEK)
Moderbolagets nettoomsättning	90 TSEK (0 TSEK)

2. Väsentliga händelser under perioden januari-september 2015

Gasbalansen

Det av Misenkoncernen ledda JA fortsatte sin verksamhet utan problem med gasbalansen under tredje kvartalet 2015. All naturgas som producerades under perioden januari-september 2015 har sålts och i slutet av september 2015 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 år, inklusive tredje kvartalet 2015, kan ledningen dock konstatera att JA var formellt inkluderat i gasbalansen under de första nio månaderna 2015 och att det inte finns några tecken på att detta mönster skulle ändras under den kommande perioden.

Finansieringen av Bolagets svenska verksamhet

Under tredje kvartalet 2015 fortsatte Bolaget att låna från aktieägaren TCT Holding AB. Bolaget lånade 154 TUSD (1 294 TSEK) i juli 2015, 132 TUSD (1 124 TSEK) i augusti 2015 och 136 TUSD (1 136 TSEK) i september 2015. Samtliga lånade medel användes för att finansiera Bolagets svenska verksamhet. Ingen finansiering erhöles under tredje kvartalet 2015 från den nederländska finansieringsfonden (Stichting Bewaarder Pluribus Optimum Fund).

Höjd skatt på utvinning av naturtillgångar

Från och med juli 2015 höjdes skatten på utvinning av naturtillgångar till 70 %. Detta skedde i enlighet med lagar som antagits i Ukraina under 2014.

Skatten på utvinning av naturtillgångar betalas i samband med att gasen produceras och överförs till transporteringsystemet. Denna åtgärd sätter ytterligare press på gasproducenternas ekonomi. Misenkoncernens resultat för nio månader 2015 har påverkats av dessa förändringar, eftersom produktionen under januari-september 2015 beskattades med högre skattesatser. Om skatteökningen inte upphävs kommer genomförandet av JA:s investeringsprogram för 2015 och Bolagets resultat för 2015 att påverkas negativt.

Se vår årsredovisning för 2014 och tidigare pressmeddelanden för mer information.

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 6 861 338 TUAH (justerat 3 797 117 TSEK) i skatt till Ukraina. Bara under januari-september 2015 betalade JA 3 104 105 TUAH (justerat 1 222 086 TSEK).

Valutakurssvägningar

Under tredje kvartalet 2015 har den ukrainska valutan varit relativt stabil i förhållande till SEK. Detta berodde främst på att Ukraina erhöles ett lån från den Internationella valutafonden vilket har

genererat en ökning av internationella reserver. Likväl förblir nettoeffekten på den ukrainska valutan gentemot SEK negativ under de första nio månaderna 2015. Detta hade en motsvarande effekt på Koncernens verksamhet och nettotillgångar, vilket återspeglas i räkenskaperna.

Under de första nio månaderna 2015 har UAH-växlingskurs mot SEK fallit från 0,4844 den 31 december 2014 till 0,3884 den 30 september 2015, dvs. med -19,8 %. Eftersom Misenkoncernens verksamhet och nettotillgångar nästan uteslutande finns i Ukraina har detta haft en negativ effekt på Koncernens egna kapital som har minskat med 139 196 TSEK.

Investeringsprogrammet

Trots ekonomiska begränsningar till följd av den höjda skatten på utvinning av naturtillgångar, har Bolaget under tredje kvartalet 2015 fortsatt byggandet av kompressorstationer (*Booster Compressor Stations, "BCS"*). Under de första nio månaderna 2015 investerades totalt 89 259 TSEK (121 830 TSEK) i JA:s utvecklingsprogram (jämfört med samma period 2014).

Under tredje kvartalet 2015 har Bolaget nått följande etappmål:

- 4 BCS sattes i drift
- Byggandet av 4 BCS har kommit in i ett slutskede
- 2 brunnar genomgick renovering och/eller stimulering
- 5 mätenheter installerades

Under september 2015 tog JA i drift fyra BCS i Ukraina. Detta möjliggjordes av att investeringsprogrammet återupptogs.

För närvarande driver JA sju BCS i Ukraina som stabiliserar och upprätthåller nödvändiga drifttryck inom tillhörande gas- och kondensatfält och medför ytterligare produktion av gas och kondensat till JA.

De fyra BCS som driftsattes i september 2015 är: Khrestishchenska (Charkivregionen), Letnyanska and Svydnitska (Lvivregionen) och Abazivska (Poltavaregionen).

- Khrestyshchenska BCS består av Titan 130 CS gasturbiner tillverkade av Solar Turbines International Company (USA) som omfattar fyra enheter med en sammanlagd kapacitet om 60 MW. JA:s totala investering i detta projekt uppgår till 135 300 TUSD (919 200 TSEK enligt historisk valutakurs). Khrestyshchenska BCS är den största anläggningen av sådant slag i Ukraina, och stödjer i princip upp till en fjärdedel av den Ukrainas totala inhemska produktion av naturgas. Verksamheten vid Khrestyshchenska BCS kommer att möjliggöra en nivå av naturgasproduktion inom åtta fält på 4,65 miljarder kubikmeter (bcm) per år och säkerställa ytterligare produktion av gas till JA i storleksordningen 200 miljoner kubikmeter (mmcm) per år.
- Letnyanska BCS består av Ariel gaskompressoraggregat och Caterpillarenheter (USA) levererade av Propak Systems LTD (Kanada) och har ensammanlagd kapacitet om 1,23 MW. JA:s totala investering i detta projekt uppgår till 6 100 TUSD (41 200 TSEK). Verksamheten vid Letnyanska BCS kommer att upprätthålla nödvändiga drifttryck inom Letnyanskefältet och det angränsande Oparskefältet och medföra ytterligare naturgasproduktion till JA uppgående till 9 mmcm per år. Ett block för dehydratisering av gas har installerats vid Letnyanska BCS,

vilket kommer att förbättra kvaliteten av naturgas som levereras till PJSC Ukrtransgas huvudgasledningar.

- Svodynyska BCS består av Ariel gaskompressoraggregat och Caterpillarenheter (USA) levererade av Propak Systems LTD (Kanada) med en sammanlagd kapacitet om 0,86 MW. JA:s totala investering i detta projekt uppgår till 4 800 TUSD (33 100 TSEK). Verksamheten vid Svodynyska BCS kommer att upprätthålla nödvändiga drifttryck inom Svodynyskefältet och medföra ytterligare naturgasproduktion till JA uppgående till 7,5 mmcm per år.
- Abazivska BCS består av Ariel gaskompressoraggregat och Caterpillarenheter (USA) levererade av Propak Systems LTD (Kanada) med en sammanlagd kapacitet om 0,79 MW. JA:s totala investering i detta projekt uppgår till 5 300 TUSD (35 500 TSEK). Verksamheten vid Abazivska BCS kommer att upprätthålla nödvändiga drifttryck inom Abazivske- och Sementsivskefälten och medföra ytterligare naturgasproduktion till JA uppgående till 7 mmcm per år.

Produktionsrapport

Justering av JA:s investeringsprogram har lett till stagnerande eller till och med minskad produktion för vissa produktkategorier under första kvartalet 2015 (jämfört med tidigare rapporteringsperioder). Detta motverkades delvis under andra och tredje kvartalen 2015 på grund av produktionsökning av naturgas till följd av ett förnyat investeringsprogram.

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

	Januari-september 2015	Januari-september 2014
Naturgas (mmcm)	523,7	515,0
Gaskondensat (kt*)	24,7	21,4
Olja (kt)	7,95	24,4
Gasol (kt)	3,08	--

*tusen ton

Väsentliga händelser efter utgången av tredje kvartalet 2015

Gasbalansen

Under oktober-november 2015 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 fortsatte att låna från aktieägaren TCT Holding AB. I oktober 2015 lånade Bolaget 135 TUSD (1 133 TSEK) och i november 2015 ytterligare 130 TUSD (1 126 TSEK) som användes för att finansiera Bolagets svenska verksamhet. Dessutom har Bolaget, i syfte att säkerställa Bolagets fortsatta drift, förhandlat fram fortsatt finansiering från TCT Holding AB, där denne i princip har åtagit sig att finansiera den svenska verksamheten fram till slutet av 2016. I gengäld kommer Bolaget att pantsätta 20 % av aktierna i dotterbolaget Misen Enterprises AB till förmån för TCT Holding AB.

TCT Holding AB har också uttryckt beredskap att tillhandahålla 8,6 MUSD för det återstående tillskottet till JA. För att säkerställa detta överväger Bolaget möjligheten att utnyttja årsstämans bemyndigande till styrelsen att emittera aktier, konvertibla skuldebrev och/eller teckningsoptioner med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, ej överstigande 10 % av det totala antalet aktier och röster i Bolaget, att betalas kontant, genom apport och/eller genom kvittning.

Valutakurssvägningar

Under perioden oktober 2015 – mitten av november 2015 har UAH-växlingskurs mot SEK fallit med 6,0 % från 0,3884 till 0,3651.

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 bjöd 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.

3. Resultat – Misenkoncernen och Bolaget

Misenkoncernen redovisar en rörelseförlust på -12 083 TSEK under tredje kvartalet 2015 att jämföra med rörelseresultat på 149 730 TSEK för samma period föregående år. Förlust efter finansnetto för perioden var -17 161 TSEK, jämfört med rörelseresultat på 98 272 TSEK för samma period förra året. Det lägre resultatet under kvartalet beror på lägre försäljningspriser och högre skatt på utvinning av naturtillgångar.

För de första nio månaderna 2015 uppgick Misenkoncernens rörelseresultat till 50 109 TSEK (389 800 TSEK) och Misenkoncernens resultat efter finansnetto för de första nio månaderna 2015 var 16 682 TSEK att jämföra med 288 797 TSEK under samma period 2014.

Den svaga ekonomiska utvecklingen under första halvåret har fortsatt under tredje kvartalet främst på grund av lägre försäljningspriser och högre skatt på utvinning av naturtillgångar.

Under januari-september 2015 uppgick JA:s gasproduktion till 523,7 mmcm (jämfört med 515,0 mmcm under samma period 2014) vilket genererade en intäkt för JA på 1 312 888 TSEK (1 541 828 TSEK) varav 50,01 % är hänförligt till Misenkoncernens andel i JA.

Bolagets resultat efter finansnetto uppgick till -7 659 TSEK (-6 333 TSEK) under tredje kvartalet 2015 och till -18 497 TSEK under de första nio månaderna 2015 att jämföra med -17 939 TSEK under samma period 2014.

Misenkoncernens omsättning under tredje kvartalet 2015 var 256 760 TSEK (323 556 TSEK) och Bolagets omsättning under denna period var 30 TSEK (0 TSEK). Under januari-september 2015 var Misenkoncernens omsättning 673 921 TSEK (784 565 TSEK) medan Bolagets omsättning under samma period var 90 TSEK (0 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 skatt som beräknas på grundval av den senast inlämnade skattedeklarationen (en tolfteedel av det senast deklarerade beloppet). Skattedeklarationen ska skickas in årsvis, före 1 juni. Då de nya reglerna trädde ikraft 2015 finns det inga tidigare skattedeklarationer inskickade av delägarna till skattemyndigheten. Därmed kommer de första skattebetalningarna för delägarna i samarbetsarrangemanget förfalla i maj 2016. Med början i juni 2016 kommer delägarna att behöva erlägga månadsvisa inbetalningar baserat på skattedeklarationen för 2015.

Den nya skattelagstiftningen saknar dock en tydlig beskrivning av hur den ska implementeras i förhållande till utländska delägare. Ukrainska staten och myndigheter har ännu inte tagit fram regler för hur de nya ändringarna ska hanteras. Därmed är det fortfarande oklart hur Misen Enterprise AB:s inkomster och tidigare vinster i JA kommer att beskattas.

I denna rapport har 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* den inkomstskatt som betalas/reserveras i Ukraina avseende vinster i JA under 2015 är avräkningsbar mot svensk inkomstskatt och svenska underskottsavdrag.

Likviditet

Per den 30 september 2015 hade Misenkoncernen likvida tillgångar på 59 803 TSEK (27 897 TSEK). Det operationella kassaflödet efter förändring av rörelsekapital under de tre första kvartalen 2015 var 109 793 TSEK (222 393 TSEK).

Investeringar

Misenkoncernens investeringar i JA-verksamheten avseende utrustning för gasproduktion i Ukraina uppgick under januari-september 2015 till 89 259 TSEK (121 830 TSEK).

Under januari-september 2015 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

Utmaningarna med gasbalansen under 2013-2014 har påverkat investeringsprogrammet under 2015. Detta har resulterat i en avstannad och till och med minskad produktionstillväxt under kvartalet. Eftersom gasbalansfrågan har lösts, har verksamheten inom JA utvecklats positivt under andra och tredje kvartalen 2015. Detta återspeglas i ökande produktionen av naturgas och införandet av den nya produktkategorin gasol (se vidare avsnitten "Investeringsprogrammet" och "Produktionsrapport").

Försäljning av gas från underjordiska lager hade en positiv effekt på Misenkoncernens rörelseresultat och kassaflöde under första halvåret 2015, vilket möjliggjorde återupptagande av investeringsprogrammet. Detta motverkas dock av höjningen av skatten på utvinning av naturtillgångar till 70 %, vilket kan komma att hämma produktionstillväxten och ha en negativ påverkan på Koncernens resultat under andra halvåret 2015.

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

Miljöpåverkan

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

Redovisningsprinciper

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

Finansiella tillgångar och skulder

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

I slutet av tredje kvartalet 2015 hade JA:s kundfordringar till ett belopp om 261 380 TUAH (95 379 TSEK) kunnat anses som osäkra fordringar. Dotterbolaget LLC Karpatygas som driftansvarig för JA bedriver konstruktiva förhandlingar med gäldenärerna. En uppgörelse avseende dessa utestående förpliktelser söks även genom rättsliga förfaranden i Ukraina. Om situationen inte löses på rimligt sätt till slutet av året, ska JA överväga att skriva av dessa osäkra fordringar, och 50,01 %, av avskrivningen kommer att påverka Misenkoncernen.

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 2015 kommer att hanteras genom förlängda krediter och, om så skulle behövas, justeringar i investeringsprogrammet.

Till följd av den fortsatta politiska instabiliteten i Ukraina under januari-september 2015 har UAH-växlingskurs mot SEK fallit med 19,8 %. Eftersom Misenkoncernens verksamhet och nettotillgångar nästan uteslutande finns i Ukraina har detta haft en negativ effekt på Koncernens egna kapital som har minskat med 139 196 TSEK.

En mera detaljerad riskbeskrivning finns i Bolagets årsredovisning för 2014.

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

	30 sept 2015	30 sept 2014	31 dec 2014
<i>(samtliga belopp i TSEK)</i>			
Extern nettoförsäljning:			
Sverige	--	--	--
Ukraina	656 612	771 106	1 138 001
Anläggningstillgångar:			
Sverige	--	--	--
Ukraina	661 418	744 831	726 232

Transaktioner med närstående

	30 sept 2015	30 sept 2014	31 dec 2014
<i>(samtliga belopp i TSEK)</i>			
Ukrasvydobuvannya:			
Försäljning	--	52 736	34 345
Inköp	123 717	118 707	164 740
Kortfristiga fordringar	--	--	464
Kortfristiga skulder	6 835	57 903	9 526
Ledning och styrelse:			
Inköp av tjänster	2 393	2 993	6 777
Löner och ersättningar	3 077	2 304	3 081
Kortfristiga skulder	1 280	738	1 271

Publicering av delårsrapporten för Q3 2015

Delårsrapporten för tredje kvartalet 2015 är publicerad på Bolagets hemsida www.misenenergy.se och tryckt version kan beställas på info@misenergy.se.

Kommande rapporter

Nästa rapport, som är bokslutskommunikén 2015, kommer att publiceras den 29 februari 2015.

Denna rapport har inte granskats av Bolagets revisorer.

Stockholm, 27 november 2015

Misen Energy AB (publ)

Styrelsen och VD

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Göran Wolff, VD

Tel.: +46 31 759 50 72

Mobil: +46 709 45 48 48

E-post: goran@misenergy.se

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 juli - 30 sept 2015 3 mån	1 juli - 30 sept 2014 3 mån	1 jan-30 sept 2015 9 mån	1 jan-30 sept 2014 9 mån	1 jan-31 dec 2014 12 mån
<i>Belopp i TSEK</i>					
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	254 639	313 193	656 612	771 106	1 138 001
Övriga rörelseintäkter	2 154	10 363	14 413	13 459	22 426
Resultatandel i intressebolag	-33		2 896		2 826
	256 760	323 556	673 921	784 565	1 163 253
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-241 584	-152 639	-568 618	-328 165	-527 918
Personalkostnader	-3 833	-4 213	-11 598	-11 530	-16 331
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5 460	-8 148	-23 213	-22 091	-35 671
Övriga rörelsekostnader	-17 966	-8 826	-20 383	-32 979	-32 915
	-268 843	-173 826	-623 812	-394 765	-612 835
Rörelseresultat	-12 083	149 730	50 109	389 800	550 418
Finansiella poster	-5 078	-51 458	-33 427	-101 003	-136 333
Resultat efter finansiella poster	-17 161	98 272	16 682	288 797	414 085
Skatt på periodens resultat	5 313	-18 897	-1 850	-60 403	-87 342
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-11 848	79 375	14 832	228 394	326 743
Rapport över totalresultatet- Koncernen					
Periodens resultat	-11 848	79 375	14 832	228 394	326 743
Övrigt totalresultat för perioden: Poster som senare kan återföras i resultaträkningen: Omräkningsdifferenser	1 788	-31 706	-139 196	-202 099	-293 834
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	1 788	-31 706	-139 196	-202 099	-293 834
Summa totalresultat för perioden	-10 060	47 669	-124 364	26 295	32 909
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	-0,08	0,55	0,10	1,57	2,24
Genomsnittligt antal aktier för perioden uppgick till 145 068 222.					

BALANSRÄKNING - KONCERNEN

<i>Belopp i TSEK</i>	30 sept 2015	30 sept 2014	31 dec 2014
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	32 736	35 543	35 115
Materiella anläggningstillgångar	618 136	708 838	688 734
Andelar i intressebolag	1 911	-	2 383
Uppskjuten skattefordran	8 635	-	-
Summa anläggningstillgångar	661 418	744 381	726 232
Omsättningstillgångar			
Lager	3 116	74 384	31 025
Kundfordringar	88 756	169 755	100 633
Övriga fordringar	13 546	23 229	36 051
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	693	478	1 080
Summa omsättningstillgångar	106 111	267 846	168 789
Likvida medel	59 803	27 897	80 976
Summa omsättningstillgångar	165 914	295 743	249 765
SUMMA TILLGÅNGAR	827 332	1 040 124	975 997
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	447 815	565 565	572 179
Långfristiga skulder			
Långfristiga lån	92 831	20 753	85 132
Uppskjuten skatteskuld	-	6 319	4 327
Övriga långfristiga skulder	14 439	22 089	20 018
Summa långfristiga skulder	107 270	49 161	109 477
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	47 502	57 755	26 204
Skatteskulder	13 929	36 071	50 442
Kortfristiga lån	85 184	199 847	126 776
Övriga kortfristiga skulder till JA	33 865	43 061	42 075
Övriga kortfristiga skulder	80 195	80 271	43 845
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11 572	8 393	4 999
Summa kortfristiga skulder	272 247	425 398	294 341
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	827 332	1 040 124	975 997
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter	606 553	327 814	519 735
Ansvarsförbindelser	1 235 846	1 884 905	1 643 324

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

<i>Belopp i TSEK</i>	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2014-01-01	290 136	-274 435	-36 782	560 351	539 270
Totalresultat					
Periodens resultat jan-sept 2014	-	-	-	228 394	228 394
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens	-	-	-202 099		-202 099
Summa totalresultat	290 136	-274 435	-238 881	788 745	565 565
Utgående eget kapital 2014-09-30	290 136	-274 435	-238 881	788 745	565 565
Ingående eget kapital 2014-10-01	290 136	-274 435	-238 881	788 745	565 565
Totalresultat					
Årets resultat okti-dec 2014	-	-	-	98 349	98 349
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens	-	-	-91 735	-	-91 735
Summa totalresultat	0	0	-91 735	98 349	6 614
Utgående eget kapital 2014-12-31	290 136	-274 435	-330 616	887 094	572 179
Ingående eget kapital 2015-01-01	290 136	-274 435	-330 616	887 094	572 179
Totalresultat					
Periodens resultat jan-sept	-	-	-	14 832	14 832
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens	-	-	-139 196	-	-139 196
Summa totalresultat	0	0	-139 196	14 832	-124 364
Utgående eget kapital 2015-09-30	290 136	-274 435	-469 812	901 926	447 815

KASSAFLÖDESANALYS - KONCERNEN

	1 jan-30 sept 2015 9 mån	1 jan-30 juni 2014 9 mån	1 jan-31 dec 2014 12 mån
<i>Belopp i TSEK</i>			
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	50 109	389 800	550 418
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	14 499	29 716	51 641
Erhållen ränta	9 024	123	2 654
Erlagd ränta	-9 612	-16 476	-21 857
Betald skatt	-9 635	-15 631	-24 585
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring av rörelsekapital	54 385	387 532	558 271
Minskning(+)/ökning(-) av lager	22 058	28 283	61 805
Minskning(+)/ökning(-) av övriga fordringar	-1 202	-185 408	-156 267
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder	34 522	-8 014	-71 503
Kassaflöde från den löpande verksamheten	109 763	222 393	392 306
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella och immateriella tillgångar	-89 259	-121 830	-213 071
Erhållet vid försäljning av materiella och immateriella tillgångar	1 680	2 070	2 677
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-87 579	-119 760	-210 394
Finansieringsverksamheten			
Förändring långfristiga skulder (ökning+)	-28 979	-73 308	-88 045
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-28 979	-73 308	-88 045
Förändring likvida medel	-6 795	29 325	93 867
Likvida medel vid periodens början	80 976	949	949
Kursdifferens likvida medel	-14 378	-2 377	-13 840
Likvida medel vid periodens slut	59 803	27 897	80 976

RESULTATRÄKNING - MODERBOLAGET

(Misen Energy AB (publ))

	1 juli - 30 sept 2015 3 mån	1 juli - 30 sept 2014 3 mån	1 jan-30 sept 2015 9 mån	1 jan-30 sept 2014 9 mån	1 jan-31 dec 2014 12 mån
<i>Belopp i TSEK</i>					
Rörelsens intäkter					
Övriga rörelseintäkter	30	-	90	-	120
	30	0	90	0	120
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-1 958	-3 091	-6 177	-10 701	-14 864
Personalkostnader	-1 495	-956	-4 725	-3 700	-5 083
	-3 453	-4 047	-10 902	-14 401	-19 947
Rörelseresultat	-3 423	-4 047	-10 812	-14 401	-19 827
Ränteintäkter och liknande poster	-666	0	0	0	1
Räntekostnader och liknande poster	-3 570	-2 286	-7 685	-3 538	-6 566
	-4 236	-2 286	-7 685	-3 538	-6 565
Resultat efter finansiella poster	-7 659	-6 333	-18 497	-17 939	-26 392
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-7 659	-6 333	-18 497	-17 939	-26 392
Rapport över totalresultatet - Moderbolaget					
Periodens resultat	-7 659	-6 333	-18 497	-17 939	-26 392
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-7 659	-6 333	-18 497	-17 939	-26 392

BALANSRÄKNING - MODERBOLAGET

(Misen Energy AB (publ))

<i>Belopp i TSEK</i>	30 sept 2015	30 sept 2014	31 dec 2014
----------------------	--------------	--------------	-------------

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

Andelar i dotterbolag	1 028 069	1 001 799	1 018 323
Summa finansiella anläggningstillgångar	1 028 069	1 001 799	1 018 323

Summa anläggningstillgångar	1 028 069	1 001 799	1 018 323
------------------------------------	------------------	------------------	------------------

Kortfristiga fordringar

Övriga fordringar	16	222	190
Kortfristiga fordringar på dotterbolag	3 536	4 976	3 280
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	248	250	331
	3 800	5 448	3 801

Likvida medel	596	444	358
---------------	-----	-----	-----

Summa omsättningstillgångar	4 396	5 892	4 159
------------------------------------	--------------	--------------	--------------

SUMMA TILLGÅNGAR	1 032 465	1 007 691	1 022 482
-------------------------	------------------	------------------	------------------

<i>Belopp i TSEK</i>	30 sept 2015	30 sept 2014	31 dec 2014
----------------------	--------------	--------------	-------------

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	646 508	672 900	672 901
Periodens resultat	-18 497	-17 939	-26 392
	628 011	654 961	646 509

Summa eget kapital	918 492	945 442	936 990
---------------------------	----------------	----------------	----------------

Långfristiga skulder

Långfristiga lån	92 831	0	72 587
Övriga långfristiga koncernskulder	92	92	92

Summa långfristiga skulder	92 923	92	72 679
-----------------------------------	---------------	-----------	---------------

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	2 060	1 292	1 671
Kortfristiga lån	0	54 119	0
Övriga kortfristiga skulder	343	252	257
Övriga kortfristiga koncernskulder	8 975	0	7 238
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 672	6 494	3 647

Summa kortfristiga skulder	21 050	62 157	12 813
-----------------------------------	---------------	---------------	---------------

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 032 465	1 007 691	1 022 482
---------------------------------------	------------------	------------------	------------------

Poster inom linjen

Ställda säkerheter	514 138	100 333	254 709
--------------------	---------	---------	---------

Ansvarsförbindelser	39	332 935	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 2014-01-01	290 136	345	714 284	-41 383	963 382
Totalresultat					
Periodens resultat jan - sept 2014	-	-	-	-17 939	-17 939
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	-	-	-	-17 939	-17 939
Utgående eget kapital 2014-09-30	290 136	345	714 284	-59 322	945 443
Ingående eget kapital 2014-10-01	290 136	345	714 284	-59 322	945 443
Totalresultat					
Periodens resultat okt - dec 2014	-	-	-	-8 453	-8 453
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	-	-	-	-8 453	936 989
Utgående eget kapital 2014-12-31	290 136	345	714 284	-67 775	936 989
Ingående eget kapital 2015-01-01	290 136	345	714 284	-67 775	936 989
Totalresultat					
Periodens resultat jan - sept 2015	-	-	-	-18 497	-18 497
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	-	-	-	-18 497	-18 497
Utgående eget kapital 2015-09-30	290 136	345	714 284	-86 272	918 492

KASSAFLÖDE - MODERBOLAGET

(Misen Energy AB (publ))

	1 jan-30 sept 2015 9 månader	1 jan-30 sept 2014 9 månader	1 jan-31 dec 2014 12 månader
<i>Belopp i TSEK</i>			
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-10 812	-14 401	-19 827
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Erhållen ränta	-	-	-
Erlagd ränta	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av röreslsekapital	-10 812	-14 401	-19 827
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar	-1	327	1 974
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder	389	-2 276	-1 897
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	1 354	1 248	-277
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 070	-15 102	-20 027
Investeringsverksamheten			
Betalda aktieägartillskott	-9 746	-	-8 572
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 746	-	-8 572
Finansieringsverksamheten			
Ökning av långfristiga skulder	19 053	15 067	28 479
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	19 053	15 067	28 479
Förändring likvida medel	237	-35	-120
Likvida medel vid periodens början	359	479	479
Likvida medel vid periodens slut	596	444	359

FINANSIELLA OCH OPERATIONELLA NYCKELTAL

	1 jan-30 sept 2015 9 mån	1 jan-30 sept 2014 9 mån	1 jan-31 dec 2014 12 mån
Koncernen			
Finansiella nyckeltal			
EBITDA (TSEK)	73 322	411 891	586 089
Resultat per aktie före utspädning SEK*	0,10	1,57	2,24
Resultat per aktie efter full utspädning SEK*	0,10	1,57	2,24
Räntabilitet på eget kapital	e.a	e.a	57,1%
Räntabilitet på sysselsatt kapital	e.a	e.a	69,4%
Skuldsättningsgrad	39,8%	39,0%	37,0%
Soliditet	54,1%	54,4%	58,6%
Andel riskbärande kapital	54,1%	55,0%	59,1%
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	10,1%	0,0%	7,7%
Soliditet	89,0%	93,8%	91,6%
Andel riskbärande kapital	89,0%	93,8%	91,6%
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

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.