

Delårsrapport januari-december 2016

1. Sammanfattning

MISEN ENERGY AB (publ)

Org.nr 556526-3968

Koncerndefinition

Misen Energy AB (publ) ("**Bolaget**" eller "**Moderbolaget**") är ett svenskt publikt aktieföretag med säte i Stockholm. Huvudkontoret har sin adress på Engelbrektsgränd 32, 411 37 Göteborg. Bolaget är noterat på Nasdaq First North Stockholm. Den 16 juni 2016 godkände styrelsen i Misen Energy AB (publ) försäljningen av 37,5 % av aktierna i Misen Enterprises AB till det Hong Kong-baserade företaget Powerful United Limited ("**PUL**"), PUL kontrolleras av TCT Holding AB som är aktieägare i Misen Energy AB (publ). Affären slutfördes den 5 juli 2016. Då Misen Energy AB (publ) fortsatt äger 62,5 % av aktierna i Misen Enterprises AB behåller Misen Energy AB (publ) full kontroll över Misen Enterprises AB och har rätt till 62,5 % av framtida utdelningar från verksamheten i Ukraina. Misen koncernen ("**koncernen**") består av Misen Energy AB (publ) och de delägda dotterbolagen LLC Karpatygas (Ukraina) och Misen Enterprises AB (Sverige). Misen Enterprises AB konsolideras till 100% i koncernen och det externa ägandet om 37,5 % av Misen Enterprises-koncernen redovisas som innehav utan bestämmande inflytande inom eget kapital.

Joint Activity och Joint Activity Agreement

Misenkoncernen tillsammans med PUL, som är delägare i Misen Enterprises AB, 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 Joint Activity Agreement No.3 den 10 juni 2002 ("**JAA**" eller "**JAA No.3**") som har ingåtts mellan PJSC Ukrgasvydobuvannya, LLC Karpatygas och Misen Enterprises AB. Misen Enterprises ingick i JAA tillsammans med PJSC Ukrgasvydobuvannya och LLC Karpatygas den 25 februari 2011. Misenkoncernen är verksam enbart i Ukraina där dess delägda dotterbolag LLC Karpatygas som driftsansvarig för JA (*JA operator*) bedriver all operativ verksamhet inom ramen för JA.

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

Koncernens rörelseresultat	TSEK 8 135 (-35 500)
Koncernens intäkter	TSEK 125 028 (210 452)
Resultat per aktie	SEK-0,01 (-0,33)
Moderbolagets rörelseresultat	TSEK -5 620 (-4 406)
Moderbolagets intäkter	TSEK 1 394 (30)

Resultat för januari - december 2016 (inom parentes samma period 2015)

Koncernens rörelseresultat	TSEK 33 387 (14 609)
Koncernens intäkter	TSEK 675 340 (884 373)
Resultat per aktie	SEK 0,01 (-0,23)
Moderbolagets rörelseresultat	TSEK -15 801 (-15 218)
Moderbolagets intäkter	TSEK 5 577 (120)

2. Väsentliga händelser under perioden januari-december 2016

Koncernens finansiella ställning

I juli 2015 bröt JA sin förpliktelse att betala av TUSD 2 240 (TSEK 20 316) av totalt TUSD 12 250 (TSEK 111 104) till Sberbank Russia. I augusti 2015 bröt JA sin förpliktelse att betala av den resterande skulden TUSD 10 010 (TSEK 90 787) av totalt 12 250 TUSD (TSEK 111 104) till Sberbank Russia. I samband med detta nådde JA en överenskommelse med Sberbank Russia om att omstrukturera skulden med nya återbetalningsvillkor. Emellertid har omstruktureringsoverenskommelsen inte undertecknats i slutet av december 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 66 529 (TSEK 21 960). Dessa straffräntor redovisas i Misenkoncernens finansiella rapporter och per den 31 december uppgår Misens andel av de för detta ändamål i koncernens balansräkning reserverade beloppet till TSEK 10 982. Under perioden januari – december 2016 har koncernens finansiella kostnader belastats med TSEK 2 382 hänförligt till dessa straffräntor.

JA är föremål för vissa villkor knutna till dess lån. Per 31 december 2016 hade JA inte till fullo uppfyllt dessa villkor i avtalen med PJSC Sberbank. Dessa lån klassificeras som kortfristig 31 december 2016.

Under perioden januari – december 2016 återbetalade JA TUSD 5 600 (TSEK 47 909) av skulden till PJSC Sberbank varefter JAs utestående skuld till PJSC Sberbank uppgår till TUSD 6 650 (TSEK 60 313) per 31 december.

I augusti 2015 stämde Sberbank Leasing JA för brott mot ett leasebackavtal. Enligt stämningen har JA inte levererat utrustning i tid enligt avtalet och därför har Sberbank Leasing rättslig grund att stämna 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.

I april och juli avvisade högre instans Sberbank Leasings krav på JA angående de påstådda brotten av leasingavtal. Sberbank leasing anhöll därefter hos Ukrainas Högsta Ekonomiska domstol om att tidigare domar skulle upphävas. Den 13 oktober annullerade Ukrainas Högsta Ekonomiska domstol de lägre instansernas domslut och beordrade dessa att ompröva fallet.

Den 6 och 13 december hölls nya domstolsförhandlingar. Domstolen anvisade parterna att inkomma med kompletterande information och uppsköt förhandlingarna till den 28 februari 2017.

Den 29 december inkom Sberbank Leasing med ytterligare en stämning gentemot JA enligt vilken JA skall ha begått ytterligare brott mot leasingavtalet, enligt denna stämning uppgår Sberbank Leasings krav nu till KUAH 1 000 950 (TSEK 330 397) Domstolsförhandlingar skall hållas 22 juni 2017. JA hävdar alltjämt 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. Dessutom hävdar JA att det redan återbetalat förskottsbeloppet inom ramen för leasingavtalet. JA tillbakavisar också samtliga krav som baseras på den ukrainska valutans försvagning då inga sådana bestämmelser finns i leasingavtalet för de förskott som skall återbetalas.

Efter en analys av JAs likviditetsflöde, har ledning och styrelse gjort bedömningen att JA kommer att få inbetalningar stora nog att täcka fasta kostnader i sin rörelse för de kommande 12 månaderna.

Ledning och styrelse kommer att följa situationen och rapportera om den framtida utvecklingen.

Finansieringen av Bolagets svenska verksamhet

Under första halvåret 2016 fortsatte Bolaget att låna från aktieägarna. I januari lånade Bolaget TSEK 270 från TCT Holding AB. I februari och april 2016 lånade Bolaget TEUR 700 (TSEK 6 607) och TEUR 500 (TSEK 4 591) av Pollux Resources AG, ett bolag registrerat i Panama och som kontrolleras av aktieägaren Blankbank. Detta säkrade Bolagets drift t o m augusti 2016.

Den 26 juni godkände Bolagets styrelse försäljningen av 37,5 % av aktierna i dotterbolaget Misen Enterprises AB till PUL.

Den 5 juli slutförde Bolaget och PUL avtalet om försäljningen av aktierna i Misen Enterprises AB. Köpeskillingen uppgick till MSEK 166,2 och erlades genom att PUL övertog existerande lån i Misen Energy AB (publ) plus en kontant summa om MSEK 25,7. Som en konsekvens av försäljningen kommer 37,5 % av framtida utdelningar från Misen Enterprises AB att tillfalla PUL. Bolaget har fortsatt full kontroll över Misen Enterprises AB. Efter försäljningen består styrelsen i Misen Enterprises AB av två representanter för Misen Energy AB och en representant för PUL.

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 Ukrigasvydobuvannya gällande hur den ökade produktionen av gas vid Khrestyshchenska BCS skall fördelas. Bolagets uppfattning är att den använda metoden lett till att produktionen vid Khrestyshchenska BCS inte överstigit "base-line" vilket har resulterat i att ingen ökning av produktionen har kunnat tillgodoräknas JA. På detta har JA tvingats använda delar av den producerade gasen för 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 AB och JA partnern PJSC Ukrigasvydobuvannya ett möte avseende driften av Khrestyshchenska BCS. Vid detta möte överenskoms hur frågan om den gas som används för driften av Khrestyshchenska BCS skall lösas. Enligt denna överenskommelse kommer Misen Enterprises dotterbolag LLC Karpatygaz som är driftsansvarigt av JA att månadsvis hyra ut Khrestyshchenska BCS till PJSC Ukrigasvydobuvannya med en förpliktelse för den senare att täcka den gas som behövs för driften.

Baserat på denna överenskommelse har JA slutit 8 avtal med PJSC Ukrigasvydobuvannya under perioden januari – augusti 2016. Emellertid vägrade PJSC Ukrigasvydobuvannya att i september – oktober att ingå nya avtal. Då inget avtal för dessa månader undertecknades tvingades JA använda delar av den producerade gasen för att driva Khrestyshchenska BCS, detta trots att PJSC Ukrigasvydobuvannya mottog all producerad gas. I september - oktober 2016 uppgick de volymer av naturgas som användes för driften till 15,0 mcm. Som en följd av detta uppstod kostnader för Misenkoncernen uppgående till TSEK 10 843 vilka återfinns i Misenkoncernens övriga rörelsekostnader.

I syfte att undvika ytterligare ackumulerande kostnader för driften har Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz valt att förlänga leasingavtalet med PJSC Ukrgasvydobuvannya avseende Khrestyshchenska BCS på temporär basis. Den 14 november undertecknade JA och PJSC Ukrgasvydobuvannya ett leasingavtal avseende Khrestyshchenska BCS för perioden november 2016 - april 2017.

Denna fråga är en del av den tvist som hänskjutits till den skiljenämnd som tillsatts i enlighet med JAA No 3.

För ytterligare information se väsentliga händelser efter fjärde kvartalet 2016.

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. Dessa förändringar ökar diskrimineringen av JA i förhållande till andra privata gasproducenter.

I oktober 2015 sände Bolaget till den ukrainska regeringen en underrättelse om tvist rörande investeringar baserad på den diskriminerande beskattningen. De inledda förhandlingarna syftar till att reducera skatten på utvinning av naturtillgångar för JA den samma nivå som gäller för övriga privata producenter.

Se också avsnittet om investeringstvist med den ukrainska regeringen.

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 under Q4. Sedan 2011 har JA erlagt TUAH 11 120 261 (justerat TSEK 5 248 646) i form av skatt på utvinning av naturtillgångar, moms och inkomstskatt till Ukraina. Under perioden januari - december 2016 betalade JA TUAH 3 149 911 (justerat TSEK 1 044 364).

Ukrainas ekonomi

Samarbete med Internationella Valutafonden (IMF). IMF återupptog finansiering av Ukraina i december 2016. Denna har varit stoppad i nästan ett år, vilket har resulterat i att tvivel har uppstått om myndigheternas vilja att följa IMF:s riktlinjer. Trots den fortsatta fördröjningen, har regeringen gjort ett viktigt steg för att möjliggöra fortsatta utbetalningar från IMF; i april 2016 höjdes de fastställda avgifterna på av staten subventionerade tjänster och varor. Den 16 september betalade IMF ut 1 miljard USD (8,6 miljarder SEK) vilken ökade Ukrainas Riksbanks valutareserv

BNP tillväxt. I första kvartalet 2016 ökade reell BNP med 0,1 % jämfört med samma period 2015. Med början i andra kvartalet 2016 accelererade tillväxten i BNP med 1,4 % och nådde 2,0 % i det tredje

kvartalet 2016 jämfört med föregående perioder föregående år. Alltså har Ukrainas ekonomi visat ett stigande momentum och befunnit sig i återhämtning sedan tredje kvartalet 2015. Denna rekyl i ekonomisk aktivitet förklaras huvudsakligen av tillväxt i investeringar i anläggningar. Investeringar i anläggningstillgångar ökade med 9 % och 4,7 % kvartal för kvartal i kvartal 2 och kvartal 3 2016 vilket resulterade i en tillväxt om 17,6 % respektive 24,8 % i Q2 och Q3 jämfört med samma perioder föregående år. Ökad konsumtion i hushållen, som gradvis har återhämtat sig under 2016, med en tillväxt om 4,3 % respektive 4,9 % i Q2 och Q3 jämfört med motsvarande perioder föregående år

Industriproduktion. Ukrainas industriproduktion har gradvis återhämtat sig efter den mer aktiva ryska aggressionen 2014 – 2015. Industriproduktionen påverkades negativt av att aktiviteten i de områden i östra delarna av landet som berördes av konflikten avstannade. Dessa delar av landet är en vital del av "supply chain" i östra Ukraina. Under januari – december 2016 stabiliserades tillväxten i industrin till 2,4 % jämfört med samma period föregående år. Under januari – december minskade produktionen av naturgas och gaskondensat med -1,8 % respektive -10,9 % jämfört med samma period föregående år, medan produktionen av naturgas ökade med 0,6 % jämfört med motsvarande period föregående år.

Inflation. Under januari – december 2016 fortsatte inflationen i konsumentledet att minska och uppgick till 13,9 % att jämföra med 48,7 % under januari – december 2015. Det reducerade inflationstrycket var av fundamental natur; stabil växelkurs, svag inhemsk efterfrågan (trots en stigande trend) och minskad ökning av tariffer på av basvaror. Matvarupriserna steg med 9,0 % under januari – december 2016 att jämföra med en ökning om 45,9 % under samma period 2015. Tariffer på basvaror steg med 35,1 % under januari – december 2016. Under samma period 2015 var ökningen 115,8 %. Ökning av priset på basvaror på världsmarknaden i kombination med stabil växelkurs ledde till att inflationen i industriledet ökade till 20,5 % under januari – december jämfört med 15,0 % i januari – juni jämfört med samma perioder föregående år.

Växelkurs. Under januari – december minskade växelkursen för UAH mot SEK från 0,3468 31 december 2015 till 0,3301 31 december 2016 eller med -4,8 %. Främsta orsaken till detta var underskott i betalningsbalansen vilken i huvudsak täcktes Ukrainas Nationalbanks valutareserv. Eftersom Misenkoncernens hela verksamhet och samtliga tillgångar är lokaliserade till Ukraina har detta haft en negativ inverkan på Misenkoncernens egna kapital som minskat med TSEK 24 452.

Valutarestriktioner. Under 2016 genomförde Ukrainas Riksbank (NBU) vissa lättnader i de valutarestriktioner som infördes under 2014 – 2016. Väsentliga förändringar; andelen av intäkter i utländsk valuta som obligatoriskt måste säljas till NBU minskade från 75 % till 65 % med början från 9:e juni 2016, betalningsperioden för import – exporttransaktioner ökade från 90 dagar till 120 dagar med start från 28:e juli 2016 och från 13:e juni 2016 tillåter NBU utbetalning av utdelning avseende vinster för åren 2014 – 2016 till utlänningar med en övre gräns om MUSD 5 per månad.

NBU förlängde dessa restriktioner vid ett flertal tillfällen under 2015 – 2016 och de nuvarande restriktionerna är ikraft till dess att NBU återkallar dem (med undantag för smärre undantag bl a avseende obligatorisk växling av inkomster i utländska valuta vilka kommer att upphöra 16:e juni 2017).

Underrättelse om investeringstvist till Ukrainas regering

I början av oktober 2015 underrättade Bolaget Ukrainas regering om att en tvist uppstått mellan Bolaget och Ukraina gällande Bolagets investeringar i landet.

Bolaget har fört meningsfulla diskussioner med Ukrainas regering med anledning av de orimligt höga skatter som Ukraina tar ut för utvinning av naturtillgångar och dess negativa påverkan på Bolagets investeringar i Ukraina. Per utgången av fjärde kvartalet 2016 hade avtal ännu ej träffats mellan parterna.

Under rapporteringsperioden fortsatte Ukraina att tillämpa de orimligt höga skatterna för utvinning av naturtillgångar i den gemensamma verksamheten som bedrivs enligt avtalet JAA No. 3. Skatterna har hindrat Bolaget från att verkställa sitt investeringsprogram och göra vinst på Bolagets investeringar. Om Ukraina fortsätter att tillämpa dessa skatter kan Bolaget tvingas avsluta sin verksamhet i Ukraina.

Se vidare kapitlet "Väsentliga händelser efter utgången av fjärde kvartalet 2016".

PJSC Ukrigasvydobuvannya har påkallat skiljeförfarande

I augusti 2016 påkallade PJSC Ukrigasvydobuvannya ("UGV") skiljeförfarande hos Stockholm Handelskammars Skiljedomsinstitut med yrkande om att JAA No.3 skulle upphöra, vilket skulle resultera i en uppdelning av tillgångarna i Joint Activity ("JA").

Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz yrkade att skiljenämnden skulle avvisa UGVs samtliga yrkanden och tillerkänna dem ersättning för skada till följd av UGVs brott mot JAA No. 3. Den skiljenämnd som bildats i enlighet med JAA No. 3 har fastställt den procedur som de tvistande parterna ska följa under skiljeförfarandet. Skiljedomsförhandlingar kommer att hållas i november 2017.

Skiljeförfarandet har ingen direkt påverkan på Misens Enterprises ABs och LLC Karpatygazs verksamhet i Ukraina.

Se vidare kapitlet "Väsentliga händelser efter utgången av fjärde kvartalet 2016".

Brottsutredning

Under 2014 inledde Ukrainas riksåklagare en brottsutredning avseende misstänkt förskingring, ett brott som påstås ha begåtts av vissa anställda vid Ministry of Ecology and Natural Resources, och inte av LLC Karpatygaz. Den 5 september 2016 väckte UGV talan vilket ledde till att riksåklagaren begärde att JAs tillgångar skulle beslagtas.

Pechersk distriktsdomstol i Kiev beslagtogs JAs tillgångar under oktober och november 2016 och LLC Karpatygaz förbjöds att på något sätt avhända sig dessa tillgångar. LLC Karpatygaz har däremot inte förhindrats att använda JAs egendom och har därför kunna fullgöra JAA No. 3.

Domstolsbesluten gällande beslagtagande av JAs egendom har till fullo verkställts. LLC Karpatygaz har bekräftat verkställandet genom undertecknande av handlingar i november 2016.

Misen Group anser att samtliga påståenden i brottsutredningen är ogrundade och förnekar dessa i sin helhet.

Se vidare kapitlet "Väsentliga händelser efter utgången av fjärde kvartalet 2016".

Begäran om interimistiska åtgärder inlämnad av Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz

I november 2016 lämnade Misen Enterprises AB och LLC Karpatygas in en begäran om interimistiska åtgärder till den skiljenämnd som utsetts enligt JAA No. 3.

Misen Enterprises och LLC Karpatygaz yrkade att skiljenämnden skulle besluta om exklusiv behörighet för skiljenämnden att avgöra tvister som uppstått eller kan komma att uppstå med anledning av JAA No. 3. Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz yrkade även att skiljenämnden skulle beordra PJSC Ukrigasvydobuvannya att inte vidta vidare åtgärder gentemot ukrainska myndigheter i samband med tvisten angående JAA No. 3 under tiden fram till dess att skiljenämnden har meddelat sitt slutliga beslut.

Se vidare kapitlet "Väsentliga händelser efter utgången av fjärde kvartalet 2016".

Försäljning av hydrokarboner

Sedan oktober 2016 har JAs försäljning av hydrokarboner utsatts för problem. Under oktober – november har slutkonsumenterna accepterat köp av naturgas producerad av JA eftersom äganderätten till naturgasen har bekräftats av operatören av de nationella naturgas pipe-linerna. under denna period. Dessa har i sin tur av PJSC Ukrigasvydobuvannya erhållit bekräftelse av volymerna.

Under oktober – november 2016 har flera regionala enheter av PJSC Ukrigasvydobuvannya utan att ange någon anledning vägrat transportera hydrokarbonerna till JAs kunder. Emellertid lyckades JA sälja dessa volymer till sina kunder och PJSC Ukrigasvydobuvannya har undertecknat leveranscertifikaten.

Under december 2016 har JAs verksamhet fortlöpt. I december 2016 fortsatte av PJSC Ukrigasvydobuvannya sina uppenbara lagstridiga handlingar och vägrade att genomföra produktion, uppsamling, hantering och transport av naturgas, gaskondensat, olja, och gasol i enlighet med JAA No 3. Till JA. Då Misenkoncernen är förhindrad att sälja hydrokarboner kan koncernen inte uppfylla villkoren i JAA No. 3 och betala den orimliga skatten på utvinning av naturtillgångar.

LLC Karpatygaz har, som driftsansvarig för JA, inlett domstolsförhandlingar och av domstolen begärt att PJSC Ukrigasvydobuvannya skall fullgöra de avtal mellan JA och PJSC Ukrigasvydobuvannya som slutits. Dessa avtal förpliktigar PJSC Ukrigasvydobuvannya att tillhandahålla tjänster avseende produktion, uppsamling, handhavande och transporter av hydrokarboner åt JA.

Se också väsentliga händelser efter fjärde kvartalet 2016.

Tillskott till JA

Under januari – december 2016 gjorde Misen Enterprises AB inga ytterligare tillskott till JA, det tillskjutna beloppet, TUSD 3 931 (TSEK 35 644) kvarstår alltså. Återstår att tillskjuta för Misen Enterprises är fortsatt MUSD 8,6 (MSEK 73,8).

Förutsättningarna för att ytterligare tillskott skall göras från Misen Enterprises ABs sida är att PJSC Ukrigasvydobuvannya rättar sina brott mot JAA och att PJSC Ukrigasvydobuvannys direkta och indirekta ägare avslutar den riktade diskrimineringen av JA genom den 70 %-iga skatten på utvinning av naturtillgångar.

Vid denna rapports publicering föreligger inte någon fastställd tidpunkt vid vilken det slutliga tillskottet till JA kommer att ske

Investeringsprogrammet

Trots de ekonomiska begränsningarna till följd av den höjda skatten på utvinning av naturtillgångar, har Misenkoncernen under januari - december 2016 fortsatt byggandet av kompressorstationer (*Booster Compressor Stations, "BCS"*). Under denna period investerade JA TSEK 22 932 (TSEK 191 772) i JAs utvecklingsprogram (jämfört med samma period 2015).

Under januari - december 2016 har Koncernen nått följande etappmål:

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

Produktionsrapport

Det förnyade investeringsprogrammet i JA 2015 har lett till stabil produktion under januari - december 2016 (jämfört med tidigare rapporteringsperioder).

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

	Januari-december 2016	Januari-december 2015	Januari-december 2014
Naturgas (mmcm)	596,6	687,5	672,0
Gaskondensat (kt*)	31,1	31,9	28,6
Olja (kt)	5,4	11,1	18,8
Gasol (kt)	8,3	6,06	--

*tusen ton

Väsentliga händelser efter utgången av fjärde kvartalet 2016

Valutakurssvägningar

Under perioden 1 januari – mitten av februari 2017 har UAH-växlingskurs mot SEK varit relativt stabil och sjunkit med -0,2 % från 0,3301 till 0,3293.

Underrättelse om investeringstvist till Ukrainas regering

Bolaget för meningsfulla diskussioner med Ukrainas regering med anledning av de orimligt höga skatter som Ukraina tar ut för utvinning av naturtillgångar och dess negativa påverkan på Bolagets investeringar i Ukraina. Bolaget förbehåller sig rätten att lämna in en begäran om internationellt skiljeförfarande i enlighet med investeringsskyddsavtalet mellan Sverige och Ukraina.

PJSC Ukrgasvydobuvannya har påkallat skiljeförfarande

Misen Enterprises och LLC Karpatygaz är involverade i ett skiljeförfarande som påkallats under 2016 av UGV, i enlighet med JAA No. 3, och försvarar kraftfullt sina investerares legitima rättigheter.

De tvistande parterna ska redogöra för sina ståndpunkter i sakfrågan i enlighet med förfarandets fastställda tidsplan. Misén Enterprises AB och LLC Karpatygaz ska lämna in sitt svaromål och motkrav mot UGV i maj 2017. Förhandling gällande sakfrågan kommer att äga rum i november 2017.

Driften vid Khrestyshcenska Booster Compressor Station

Under januari – februari 2017 fortsatte JA och PJSC Ukrgasvydobuvannya att tillämpa villkoren för leasingavtalet avseende Khrestyshcenska BCS. Detta innebär att JA inte kommer att bära extra kostnader avseende kraftförsörjning för transport av produktion utöver basproduktion under denna period.

Styrelse och ledning följer löpande situationen och kommer att rapportera om den framtida utvecklingen.

Brottsutredning

Den brottsutredning som inleddes 2014 av Ukrainas riksåklagare, och åtföljdes av UGVs talan den 5 september 2016, är pågående.

Den 23: februari 2017 beslagtogs en distriktsdomstol i Kiev de Booster Compressor Stations ("BCS") som är en del av JAs tillgångar. Domstolsutslaget innebär att LLC Karpatygaz som är delägt dotterbolag till Misén Energy AB (publ) inte kan driva dessa BCS och skall överföra dessa till PJSC Ukrgasvydobuvannya som är ett av den Ukrainska staten helägt bolag. Domstolsutslaget är giltigt från och med det datum det togs. Som ett resultat av domstolsutslaget kan Karpatygaz LLC inte upprätthålla den dagliga driften och uppfylla JAA no.3. LLC Karpatygaz kommer att följa domstolsutslaget i enlighet med ukrainsk lagstiftning.

Domstolsutslaget utfärdades som en del av en tidigare rapporterad brottsutredning. Misén Group anser att brottsutredningen är ogrundad och förnekar samtliga eventuella anklagelser om brott i sin helhet och anser att samtliga domstolsutslag i denna utredning är olagliga och innebär expropriation av dess tillgångar. Misénkoncernen samarbetar fullt ut med utredningsmyndigheterna och är redo att bevisa att samarbetsaktiviteterna i Ukraina är legitima.

Begäran om interimistiska åtgärder inlämnad av Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz

Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz fortsätter att försvara sina investerares legitima rättigheter genom att begära att skiljenämnden under JAA No. 3 beslutar om interimistiska åtgärder.

I enlighet med den tidsplan som skiljenämnden fastställt för förfarandet ska de tvistande parterna redogöra för sina ståndpunkter gällande svarandesidans begäran om interimistiska åtgärder.

Försäljning av hydrokarboner

Vid tiden för denna rapport publicering fortsätter PJSC Ukrigasvydobuvannya sina uppenbart lagstridiga handlingar och har vägrat att genomföra produktion, uppsamling, hantering och transport av naturgas, gaskondensat, olja, och gasol i enlighet med JAA No 3. till JA. Då Misenkoncernen är förhindrad att sälja hydrokarboner kan koncernen inte uppfylla villkoren i JAA No. 3 och betala den orimliga skatten på utvinning av naturtillgångar. Om denna situation fortlöper kan detta innebära att JAs verksamhet måste stängas och att JA inte kommer att ha likvida medel att fullfölja sina åtaganden inkluderande betalningar till anställda och leverantörer.

Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz kommer fortsatt att försvara sina investerares legitima intressen. Bolagen förbehåller sig alla sina rättigheter i detta avseende, inkluderande rätten att adressera frågan i den pågående skiljedomsprocessen under JAA no. 3.

Förändringar i styrelsen

I januari 2017 beslöt Hans Lundgren att lämna styrelsen.

3. Resultat – Misenkoncernen och Bolaget

Q4 2016

Misenkoncernen redovisar ett rörelseresultat på TSEK - 135 under fjärde kvartalet 2016 att jämföra med TSEK -35 500 för samma period föregående år. Resultat efter finansnetto för perioden var TSEK 2 147, jämfört med TSEK -65 369 för samma period förra året. Det högre rörelseresultat i kvartalet förklaras främst av högre marginal på naturgasförsäljning då basen för beräkning av skatt på utvinning av naturtillgångar förändrats (med start från januari 2016 fastställs priset baserat på genomsnittliga importpriser istället för att fastställas av statlig myndighet).

Moderbolagets förlust efter finansiella poster i fjärde kvartalet uppgick till TSEK -5 620 (-565 307). Föregående års resultat i moderbolaget påverkades negativt av nedskrivning, TSEK -560 000, av aktier i Misen Enterprises AB.

Januari – december 2017

Under januari – december 2016 uppgick Koncernens omsättning till TSEK 675 340 (TSEK 884 373) medan Bolagets omsättning uppgick under perioden uppgick till TSEK 5 577 (TSEK 120). Den ökade omsättningen i moderbolaget beror på att Bolaget under kvartalet påbörjat fakturering av koncerngemensamma kostnader till dotterbolaget Misen Enterprises AB.

Under januari – december 2016 uppgick Koncernens rörelseresultat till TSEK 33 387 (TSEK 14 609) och Koncernens resultat efter finansiella poster till TSEK 9 046 jämfört med TSEK -48 687 för samma period 2015.

Under januari-december 2016 uppgick JAs gasproduktion till 596,6 mmcm (jämfört med 687,5 mmcm under samma period 2015) vilket genererade en intäkt för JA på TSEK 1 135 685 (TSEK 1 706 289) varav 50,01 % är hänförligt till Misenkoncernens andel i JA, motsvarande belopp i TUAH är 3 425 236 (KUAH 4 412 435). Minskningen av produktionsvolymerna och därigenom intäkterna är främst beroende uppbrömsning av investeringsprogrammet vilket i sin tur är en konsekvens av den ökade skatten på utvinning av naturtillgångar, PJSC Ukrgasvydobuvannys brott mot JAA såväl som sjunkande gaspriser.

Under januari – december uppgick moderbolagets resultat efter finansnetto till TSEK -33 079 (TSEK -583 586). Under året har i moderbolaget uppstått en förlust vid försäljningen av andelar i Misen Enterprises AB om TSEK 9 309.

Förslag till vinstdisposition i moderbolaget

Moderbolagets balanserade vinstmedel uppgår till TSEK 29 625. Styrelsen föreslår att beloppet balanseras i ny räkning och att ingen utdelning utbetalas.

Förändringar i skattelagstiftningen

Som beskrivits i tidigare rapporter antogs per den 1 januari 2015 ändringar av skattelagstiftningen i Ukraina. Ändringarna medför att samarbetsarrangemang såsom JA inte är skattesubjekt avseende inkomstskatt från 2015. Istället är det operatörerna i samarbetsarrangemangen som är skyldiga att månadsvis betala skatten för delägarnas räkning.

Skatten baseras på beräkning från den senast inlämnade skattedeclarationen. 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 betalas inom 10 dagar från det att deklarerationen sänts in.

I denna rapport har förutsatts att Misenkoncernen med avseende på skatter relaterade till JA kommer att vara skattebetalare enligt ukrainsk lagstiftning detta baserat på antagandet att Misenkoncernen har rörelse i landet. Samarbetsarrangemang såsom JA i Ukraina har inte klart definierats i svensk skattelagstiftning. JA har i Misen Enterprises ABs deklarerationen för 2015 hanterats som en i utlandet delägarbeskattad juridisk person. Vidare har i denna rapport förutsatts att de vinster som uppkommit i JA före 1 januari 2015 inte kommer att beskattas i Sverige, att innehavet i JA anses vara näringsbetingade aktier fram till och med 31 december 2014 och att ukrainsk inkomstskatt kan avräknas mot svensk inkomstskatt.

Efter försäljningen av 37,5 % av aktierna i Misen Enterprises AB kan Bolagets underskottsavdrag inte längre utnyttjas via koncernbidrag från Misen Enterprises AB.

Under januari – december betalade JA TUAH 28 167 (TSEK 9 339) för Misen Enterprises AB räkning till ukrainska myndigheter.

Finansiella tillgångar och skulder

Under januari - december 2016 reserverade JA TUAH 181 659 (TSEK 60 232) avseende osäkra kundfordringar. Delvis består denna summa av tidigare återförda reserver gjorda på ogjorda betalningar från kunder. Av det totala beloppet påverkar 50,01 % Misenkoncernens resultat. Dotterbolaget Karpatygas som är driftansvarigt för JA involverat i konstruktiva förhandlingar med dessa kunder. Bolaget söker också driva in dessa fordringar genom juridiska processer i Ukraina.

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

Likviditet

Per den 31 december 2016 hade Misenkoncernen likvida tillgångar på TSEK 12 498 (TSEK 7 413). Det operationella kassaflödet efter förändring av rörelsekapital under 2016 var TSEK 15 211 (TSEK 85 848).

Investeringar

Misenkoncernens investeringar i JA-verksamheten avseende utrustning för gasproduktion i Ukraina uppgick under januari - december 2016 till TSEK 14 508 (TSEK 103 108).

Under januari-december 2016 var det sammanlagda värdet av ännu ej levererade beställningar TSEK 18 302. 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 och fortsatt drift

Den fortsatta försäljningen av naturgas hade en positiv påverkan på Koncernens resultat och kassaflöde under 2016, vilket innebär att investeringsprogrammet fortsatte. Emellertid har den 70 %-iga skatten på utvinning av naturtillgångar haft motsatt effekt på både resultat och kassaflöde.

Under förutsättningen att skatten på utvinning av naturtillgångar kvarliggjer 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.

Beroende av hur de skiljedomsprocesser som Misenkoncernen är involverad i utvecklas kan det komma att uppstå ett ytterligare finansieringsbehov avseende driften av de svenska bolagen under andra hälften av 2017. Detta eventuella behov av ytterligare finansiering avses lösas genom nya krediter.

Baserat på ovanstående beskrivning av den pågående skiljedomsprocessen med PJSC Ukragsvydobuvannya, den pågående undersökningen avseende kriminella handlingar såväl som problemen med försäljning av naturgas, gaskondensat, olja och gasol föreligger det väsentlig osäkerhet relaterad till händelser och villkor som kan ge väsentliga tvivel avseende Misenkoncernens förmåga till fortsatt drift. Detta innebär att Misenkoncernen i framtiden kan förhindras att realisera sina tillgångar och reglera sina skulder som en följd av normal drift.

Ledning och styrelse 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 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.

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 Erik Penser Bank AB.

Segmentinformation – Misenkoncernen

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

Geografiska områden

	31 dec 2016	31 Dec 2015
<i>(samtliga belopp i TSEK)</i>		
Extern nettoförsäljning:		
Sverige	--	--
Ukraina	653 122	853 359
Anläggningstillgångar:		
Sverige	--	--
Ukraina	508 677	588 941

Transaktioner med närstående

	31 dec 2016	31 dec 2015
<i>(samtliga belopp i TSEK)</i>		
Ukrigasvydobuvannya:		
Försäljning	43 503	--
Inköp	128 208	129 131
Kortfristiga fordringar	--	--
Kortfristiga skulder	72	14 708
Ledning styrelse och större aktieägare:		
Inköp av tjänster	7 759	4 097
Räntor	1 632	350
Löner och ersättningar	5 608	5 146
Kortfristiga skulder	1 862	2 190
Långfristiga skulder	--	10 613

Publicering av Bokslutskommunikén januari – december 2016

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

Denna information är sådan information som Misen Energy AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EUs marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 28 februari 2016 kl. 12.00 CET.

Kommande rapporter

Nästa rapport, som är årsredovisning 2016, kommer att publiceras den 5 april 2017. Årsstämman kommer att hållas 26 april och rapporten avseende första kvartalet 2017 kommer att publiceras 31 maj 2017.

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer

Stockholm, 28 februari 2017

Misen Energy AB (publ)

Göran Wolff
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.

Misen Energy AB (publ) förvärvade under 2011 Misen Enterprises AB och dess ukrainska dotterbolag, LLC Karpatygas, inklusive 50,01 % av rättigheterna till intäkter och vinst från ett gasproduktionsprojekt i Ukraina. Enligt IFRS-reglerna betraktas denna transaktion som ett omvänt förvärv. Förvärvet betalades genom nyemission av aktier. Rättigheterna till gasutvinning erhöles genom ett 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 Karpatygas (tillsammans 50,01 %) och PJSC Ukgasvydobuvannya (49,99 %), den största producenten av naturgas i Ukraina och ett dotterbolag till det statliga NJSC Naftogaz (Ukraina).

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

I juni 2016 sålde Misen Energy AB (publ) 37,5 % av aktierna i Misen Enterprises AB till det Hong Kong baserade bolaget Powerful United Limited. Då Misen Energy AB (publ) fortsatt äger 62,5 % av aktierna i Misen Enterprises AB behåller Misen Energy AB (publ) full kontroll över Misen Enterprises AB och har rätt till 62,5 % av framtida utdelningar från verksamheten i Ukraina.

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 är Erik Penser Bank AB AB.

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

RESULTATRÄKNING - KONCERNEN

	1 okt - 31 dec 2016 3 mån	1 okt - 31 dec 2015 3 mån	1 jan-31 dec 2016 12 mån	1 jan-31 dec 2015 12 mån
<i>Belopp i TSEK</i>				
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	117 599	196 747	653 122	853 359
Övriga rörelseintäkter	7 424	13 115	21 868	27 528
Resultatandel i intressebolag	5	590	350	3 486
	125 028	210 452	675 340	884 373
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-87 438	-170 335	-547 881	-738 953
Personalkostnader	-6 430	-4 480	-17 812	-16 078
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-8 757	-11 632	-36 457	-34 845
Övriga rörelsekostnader	-14 268	-59 505	-39 803	-79 888
	-116 893	-245 952	-641 953	-869 764
Rörelseresultat	8 135	-35 500	33 387	14 609
Finansiella poster	-5 988	-29 869	-24 341	-63 296
Resultat efter finansiella poster	2 147	-65 369	9 046	-48 687
Skatt på periodens resultat	-1 634	16 813	-12 089	14 963
Periodens resultat	513	-48 556	-3 043	-33 724
Resultat hänförligt till:				
Misen Energy ABs (publ) aktieägare	-1 788	-48 556	1 273	-33 724
Innehav utan bestämmande inflytande	2 301	-	-4 316	-
	513	-48 556	-3 043	-33 724
Rapport över totalresultatet- Koncernen				
Periodens resultat	513	-48 556	-3 043	-33 724
Övrigt totalresultat för perioden:				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Omräkningsdifferenser	3 081	-59 841	-24 452	-199 037
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	3 081	-59 841	-24 452	-199 037
Summa totalresultat för perioden	3 594	-108 397	-27 495	-232 761
Hänförligt till:				
Misen Energy ABs (publ) aktieägare	138	-108 397	-18 436	-232 761
Innehav utan bestämmande inflytande	3 456	-	-9 059	-
Summa totalresultat för året	3 594	-108 397	-27 495	-232 761

Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till Misenergy ABs (publ) aktieägare under året (uttryckt i kr per aktie)

Periodens resultat per aktie hänförligt till Misenergy ABs (publ) aktieägare, före och efter utspädning	-0,01	-0,33	0,01	-0,23
---	-------	-------	------	-------

Genomsnittligt antal aktier för perioden uppgick till 145 068 222.

BALANSRÄKNING - KONCERNEN

<i>Belopp i TSEK</i>	31 dec 2016	31 dec 2015
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	28 951	31 859
Materiella anläggningstillgångar	507 312	554 800
Andelar i intressebolag	-	2 282
Uppskjuten skattefordran	9 256	14 736
Summa anläggningstillgångar	545 519	603 677
Omsättningstillgångar		
Lager	579	3 157
Kundfordringar	24 660	44 763
Övriga fordringar	18 706	10 872
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 015	525
Summa omsättningstillgångar	47 960	59 317
Likvida medel	12 498	7 413
Summa omsättningstillgångar	60 458	66 730
SUMMA TILLGÅNGAR	605 977	670 407

<i>Belopp i TSEK</i>	31 dec 2016	31 dec 2015
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförligt till Misen Energys ABs (publ) aktieägare	305 386	339 418
Innehav utan bestämmande inflytande	172 716	-
Summa eget kapital	478 102	339 418
Långfristiga skulder		
Långfristiga lån	-	99 161
Uppskjuten skatteskuld	-	-
Övriga långfristiga skulder	36 197	30 737
Summa långfristiga skulder	36 197	129 898
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	6 581	21 811
Skatteskulder	1 711	4 414
Kortfristiga lån	29 848	79 411
Övriga kortfristiga skulder till JA	44 426	33 829
Övriga kortfristiga skulder	3 521	55 896
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 591	5 730
Summa kortfristiga skulder	91 678	201 091
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	605 977	670 407
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter	186 469	438 487
Ansvarsförbindelser	1 020 086	1 102 483

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

	Hänförligt till Misen Energy ABs (publ) aktieägare				Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Balanserat resultat			
<i>Belopp i TSEK</i>							
Ingående eget kapital 2015-01-01	290 136	-274 435	-330 616	887 094	572 179	0	572 179
Totalresultat							
Årets resultat	-	-	-	-33 724	-33 724	0	-33 724
Övrigt totalresultat							
Omräkningsdifferens	-	-	-199 037		-199 037		-199 037
Summa totalresultat	0	0	-199 037	-33 724	-232 761	0	-232 761
Utgående eget kapital 2015-12-31	290 136	-274 435	-529 653	853 370	339 418	0	339 418
Ingående eget kapital 2016-12-01	290 136	-274 435	-529 653	853 370	339 418	0	339 418
Totalresultat							
Årets resultat	-	-	-	1 273	1 273	-4 316	-3 043
Övrigt totalresultat							
Omräkningsdifferens	-	-	-19 709	-	-19 709	-4 743	-24 452
Summa totalresultat	0	0	-19 709	1 273	-18 436	-9 059	-27 495
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande							
Försäljning av andelar i dotterbolag	0	0	0	-12 331	-12 331	178 510	166 179
Övriga transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	0	0	0	-3 265	-3 265	3 265	0
Summa transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	0	0	0	-15 596	-15 596	181 775	166 179
Utgående eget kapital 2016-12-31	290 136	-274 435	-549 362	839 047	305 386	172 716	478 102

KASSAFLÖDESANALYS - KONCERNEN

	1 jan-31 dec 2016 12 mån	1 jan-31 dec 2015 12 mån
<i>Belopp i TSEK</i>		
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	33 387	14 609
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	55 511	70 264
Erhållen ränta	2 714	13 731
Erlagd ränta	-7 390	-8 148
Betald skatt	-9 807	-50 950
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	74 415	39 506
Minskning(+)/ökning(-) av lager	2 437	21 247
Minskning(+)/ökning(-) av övriga fordringar	1 146	13 664
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder	-62 787	11 431
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15 211	85 848
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella och immateriella tillgångar	-14 508	-103 108
Erhållet vid försäljning av materiella och immateriella tillgångar	1 464	1 737
Erhållet vid försäljning av aktier i dotterbolag	25 517	-
Tillskott JA	-	-4 124
Kassaflöde från investeringsverksamheten	12 473	-105 495
Finansieringsverksamheten		
Förändring långfristiga skulder (ökning+)	-22 330	-38 646
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-22 330	-38 646
Förändring likvida medel	5 354	-58 293
Likvida medel vid periodens början	7 413	80 976
Kursdifferens likvida medel	-269	-15 270
Likvida medel vid periodens slut	12 498	7 413

RESULTATRÄKNING - MODERBOLAGET

(Misen Energy AB (publ))

	1 okt- 31 dec 2016 3 mån	1 okt- 31 dec 2015 3 mån	1 jan-31 dec 2016 12 mån	1 jan-31 dec 2015 12 mån
<i>Belopp i TSEK</i>				
Rörelsens intäkter				
Övriga rörelseintäkter	1 394	30	5 577	120
	1 394	30	5 577	120
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-2 484	-1 791	-10 960	-7 968
Personalkostnader	-4 530	-2 645	-10 418	-7 370
	-7 014	-4 436	-21 378	-15 338
		0		
Rörelseresultat	-5 620	-4 406	-15 801	-15 218
Ränteintäkter och liknande poster	-	1 459	-	1 459
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-	-560 000	-	-560 000
Förlust vid försäljning av aktier i dotterbolag	-	-	-9 309	-
Räntekostnader och liknande poster	-	-2 360	-7 969	-10 045
	0	-560 901	-17 278	-568 586
Resultat efter finansiella poster	-5 620	-565 307	-33 079	-583 804
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
Periodens resultat	-5 620	-565 307	-33 079	-583 804
Rapport över totalresultatet - Moderbolaget				
Periodens resultat	-5 620	-565 307	-33 079	-583 804
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-5 620	-565 307	-33 079	-583 804

BALANSRÄKNING - MODERBOLAGET

(Misen Energy AB (publ))

<i>Belopp i TSEK</i>	31 Dec 2016	31 dec 2015
----------------------	-------------	-------------

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

Andelar i dotterbolag	301 287	468 069
-----------------------	---------	---------

Summa finansiella anläggningstillgångar	301 287	468 069
--	----------------	----------------

Summa anläggningstillgångar	301 287	468 069
------------------------------------	----------------	----------------

Kortfristiga fordringar

Övriga fordringar	-	402
-------------------	---	-----

Kortfristiga fordringar på dotterbolag	17 265	3 536
--	--------	-------

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	269	171
--	-----	-----

	17 534	4 109
--	---------------	--------------

Likvida medel	7 034	1 703
---------------	-------	-------

Summa omsättningstillgångar	24 568	5 812
------------------------------------	---------------	--------------

SUMMA TILLGÅNGAR	325 855	473 881
-------------------------	----------------	----------------

<i>Belopp i TSEK</i>	31 Dec 2016	31 dec 2015
----------------------	-------------	-------------

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

Aktiekapital	290 136	290 136
--------------	---------	---------

Reservfond	345	345
------------	-----	-----

	290 481	290 481
--	----------------	----------------

Fritt eget kapital

Balanserat resultat	62 704	646 508
---------------------	--------	---------

Periodens resultat	-33 079	-583 804
--------------------	---------	----------

	29 625	62 704
--	---------------	---------------

Summa eget kapital	320 106	353 185
---------------------------	----------------	----------------

Långfristiga skulder

Långfristiga lån	-	99 161
------------------	---	--------

Övriga långfristiga koncernskulder	92	92
------------------------------------	----	----

Summa långfristiga skulder	92	99 253
-----------------------------------	-----------	---------------

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	730	4 935
--------------------	-----	-------

Övriga kortfristiga skulder	406	462
-----------------------------	-----	-----

Övriga kortfristiga koncernskulder	-	11 617
------------------------------------	---	--------

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 521	4 429
--	-------	-------

Summa kortfristiga skulder	5 657	21 443
-----------------------------------	--------------	---------------

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	325 855	473 881
---------------------------------------	----------------	----------------

Poster inom linjen

Ställda säkerheter	-	233 985
--------------------	---	---------

Ansvarsförbindelser	-	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					
Årets resultat	-	-	-	-583 804	-583 804
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	-	-	-	-583 804	-583 804
Utgående eget kapital 2015-12-31	290 136	345	714 285	-651 581	353 185
Ingående eget kapital 2016-01-01	290 136	345	714 285	-651 581	353 185
Årets resultat	-	-	-	-33 079	-33 079
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	-	-	-	-33 079	-33 079
Utgående eget kapital 2016-12-31	290 136	345	714 285	-684 660	320 106

KASSAFLÖDE - MODERBOLAGET

(Misen Energy AB (publ))

	1 jan-31 dec 2016 12 månader	1 jan-31 dec 2015 12 månader
<i>Belopp i TSEK</i>		
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-15 801	-15 218
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Erhållen ränta	-	-
Erlagd ränta	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-15 801	-15 218
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar	-2 158	-308
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder	-4 205	3 264
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	-9 796	381
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-31 960	-11 881
Investeringsverksamheten		
Betalda aktieägartillskott	-	-9 746
Erhållet vid försäljning av aktier i dotterbolag	25 517	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	25 517	-9 746
Finansieringsverksamheten		
Ökning av långfristiga skulder	11 774	22 971
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	11 774	22 971
Förändring likvida medel	5 331	1 344
Likvida medel vid periodens början	1 703	359
Likvida medel vid periodens slut	7 034	1 703

Alternativa nyckeltal – koncernen

Från och med den 3 juli 2016 tillämpas nya riktlinjer för alternativa nyckeltal (APMs) utgivna av the European Securities and Markets Authority (ESMA). Med alternativa nyckeltal avses finansiella mått som inte finns definierade inom ramen för IFRS.

Misen Energy AB (publ) använder regelbundet alternativa nyckeltal i sin kommunikation för att förbättra jämförelser mellan olika tidsperioder och ge en djupare inblick i Bolaget utveckling för analytiker, investerare och andra intressenter.

Det är viktigt att notera att inte alla företag beräknar alternativa nyckeltal med samma metod och därför är användbarheten av dess nyckeltal begränsad och ska inte användas som ett substitut för finansiella mått inom ramen för IFRS.

Nedan presenteras Bolagets alternativa nyckeltal och hur dessa är beräknade.

FINANSIELLA OCH OPERATIONELLA NYCKELTAL

	1 jan-31 dec 2016 12 mån	1 jan-31 dec 2015 12 mån
Koncernen		
Finansiella nyckeltal		
EBITDA (TSEK)	69 844	49 454
Finansiella kostnader	31 096	74 182
Resultat per aktie före utspädning SEK*	0,01	-0,22
Resultat per aktie efter full utspädning SEK*	0,01	-0,22
Räntabilitet på eget kapital	neg	neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital	7,8%	neg
Skuldsättningsgrad	6,2%	52,6%
Soliditet	78,9%	50,6%
Andel riskbärande kapital	78,9%	50,6%
Vägt genomsnitt antal aktier för perioden*	145 068 222	145 068 222
Antal utestående aktier före utspädning*	145 068 222	145 068 222
Antal utestående aktier efter full utspädning*	145 068 222	145 068 222
Vägt genomsnitt antal aktier för perioden efter full utspädning*	145 068 222	145 068 222
Moderbolaget (Misen Energy AB (publ))		
Finansiella nyckeltal		
EBITDA	-15 801	-15 218
Resultat per aktie före utspädning SEK*	-0,23	-4,02
Resultat per aktie efter full utspädning SEK*	-0,23	-4,02
Räntabilitet på eget kapital	neg	neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital	neg	neg
Skuldsättningsgrad	0,0%	28,1%
Soliditet	98,2%	74,5%
Andel riskbärande kapital	98,2%	74,5%
Vägt genomsnitt antal aktier för perioden*	145 068 222	145 068 222
Antal utestående aktier före utspädning*	145 068 222	145 068 222
Antal utestående aktier efter full utspädning*	145 068 222	145 068 222
Vägt genomsnitt antal aktier för perioden efter full utspädning*	145 068 222	145 068 222

Definition av finansiella nyckeltal

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