

## Delårsrapport januari - december 2018

### 1. Sammanfattning

---

#### MISEN ENERGY AB (publ)

Org.nr 556526-3968

#### Resultat för fjärde kvartalet 2018 (inom parentes samma period 2017)

Koncernens rörelseresultat	TSEK 2 393 (-1 107 525)
Koncernens intäkter	TSEK 7 898 (13 078)
Resultat per aktie	SEK -0,02 (-3,69)
Moderbolagets rörelseresultat	TSEK -3 035 (-6 627)
Moderbolagets omsättning	TSEK 1 394 (1 394)

#### Resultat för januari - december 2018 (inom parentes samma period 2017)

Koncernens rörelseresultat	TSEK -10 628 (-1 071 529)
Koncernens intäkter	TSEK 13 787 (35 549)
Resultat per aktie	SEK -0,09 (-3,95)
Moderbolagets rörelseresultat	TSEK -9 325 (-15 034)
Moderbolagets omsättning	TSEK 5 577 (5 577)

#### Koncerndefinition

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

#### Joint Activity och Joint Activity Agreement

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

## 2. Väsentliga händelser under helåret 2018

---

### Redovisningsmässig behandling av Joint Activity

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

I enlighet med den processuella tidsplan som upprättast av skiljenämnden, har parterna redogjort sina inställningar i sakfrågan. JSC Ukrigasvydobuvannya yrkade att JAA No. 3 skulle ogiltigförklaras, alternativt upphöra. Misén Enterprises AB och LLC Karpatygaz var överens med JSC Ukrigasvydobuvannya om att JAA No. 3 skulle upphöra och hemställde om kompensation för sin andel av JA.

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

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

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

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

Slutligen, uttalade skiljenämnden att LLC Karpatygaz uppfyllt sina skyldigheter enligt JAA avseende Booster kompressions stationer (inklusive Khrestyshchenska BCS) och genomförande av reparationsarbeten i brunnarna.

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

(iv) **Eftersom 70 % royaltyn som infördes av Ukrainas regering innebar en väsentlig förändring av omständigheterna och det inte längre är möjligt att uppnå syftet med JAA, konstaterade skiljenämnden att JAA måste upphöra att gälla från och med den 11 juli 2018 enbart på dessa grunder.** Som tidigare har rapporterats enades Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz om att JAA skulle upphöra att gälla med anledning av dessa grunder. Vidare har skiljenämnden fullt ut upprätthållit Misen Enterprises AB och LLC Karpatygazs återopanden i detta hänseende.

(v) **Skiljenämnden beordrade därför Misen Enterprises AB, LLC Karpatygaz och JSC Ukrgasvydobuvannya att vidta alla nödvändiga och lämpliga åtgärder för praktiskt upphörande av JAA.** Parterna är överens om, med anledning av upphörandet, att Joint Activity-tillgångarna ska överföras till JSC Ukrgasvydobuvannya, varvid Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz erhåller ersättning för sina intressen i dessa tillgångar. Om parterna efter den slutliga fördelningen inte kan komma överens om värderingen av Misen Enterprises AB och LLC Karpatygazs andelar, kommer denna fråga att beslutas av skiljenämnden i sin slutliga dom.

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

Då skiljenämnden meddelat ett slutligt delbeslut att upplösa JAA No. 3 anser Bolaget att vid upprättandet av kvartalsrapporten för Q4 dess kontroll över de specifika tillgångar tillhöriga JA inte längre existerar. Kontroll är ett krav för att konsolidera såväl tillgångarna i JA som JA:s resultat i koncernredovisningen.

Anspråken gentemot JSC Ukrgasvydobuvannya kan inte redovisas som en tillgång i koncernredovisningen då utgången av skiljeförfarandet avseende kompensationen till Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz fortfarande är oklar vid tidpunkten för upprättandet av denna rapport.

Denna redovisningsmässiga behandling och det bokförda värdet reflekterar inte värdet av de fordringar som Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz har på ersättning till följd av uppsägningen

av JAA No. 3. Inte heller innebär den redovisningsmässiga behandlingen något avstående från de krav som Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz framställt i det pågående skiljeförfarandet i enlighet med JAA No. 3, eller någon annan av Misenkoncernens rättigheter. Misen Enterprises och LLC Karpatygaz fortsätter att försvara sina investerares legitima intressen och söker kompensation för sin andel av JA i samband med uppsägningen av JAA No. 3.

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

### **Finansiering av Koncernens svenska verksamhet**

Den 2 mars 2018 sålde Misen Energy AB (publ) 2 % av aktierna och aktiekapitalet i sitt delägda dotterbolag Misen Enterprises AB till Konstantin Guenevski, som är bulgarisk medborgare och seniorhandlare hos ett av världens ledande fristående råvaruhandels- och logistikföretag. Försäljningssumman uppgick till 1 miljon euro TSEK (9 964).

16 augusti 2018 ingick Misen Energy AB (publ) ett låneavtal uppgående till TEUR 500 (TSEK 5 150) med Powerful United Limited Enligt låneavtalet är Powerful United Limited berättigat till en fast avgift om lånebeloppet multiplicerat med 2 (två) som skall betalas av Misen Energy AB (publ) tillsammans med lånebeloppet tidigast (i) 1 maj 2019 eller (ii) vid den tidpunkt Misen Energy AB (publ) erhåller tillräckliga intäkter för att återbetala lånet och avgiften

8 oktober 2018 ingick Misen Energy AB (publ) ett avtal med SP Holdings Limited avseende ett lån om 250 000 EUR som skall utbetalas i flera omgångar senast 30 november 2018. SP Holdings Limited kontrollerar Blankbank Investment Ltd som är aktieägare i Misen Energy AB (publ). 25 oktober gjordes ett tillägg till avtalet mellan Misen Energy AB (publ) och Powerful United Limited genom vilket Misen Energy AB (publ) erhöll 100 00 EUR.

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

Enligt finansieringsavtalet har PUL accepterat att tillhandahålla finansiering utan regressrätt, utan säkerheter och utan garantier. Misen Energy AB (publ) har accepterat att till PUL betala 20 % av den slutliga ersättning som kan utbetalas enligt skiljenämndens slutgiltiga utslag. Denna avgift skall endast utbetalas vid ett slutgiltigt utslag i skiljedomsprocessen, Om Misen Energy AB (publ) inte erhåller någon ersättning i skiljedomsprocesserna utgår ingen ersättning till PUL.

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

### **Brottsutredning**

De brottsutredningar som under 2014 och 2017 inleddes av riksåklagaren i Ukraina och som kompletterades av JSC Ukgasvydobuvannayas brottsanmälan den 5 september 2016 och yrkande och underrättelse om utförande av brottsliga handlingar den 21 och 22 februari 2017, pågick alltjämt vid denna rapportens publicering.

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

Övervägande fasen i domstolsförhandlingarna som initierats av NABU påbörjades i oktober 2018. Förhandlingar i målet hölls 22 oktober varvid Kievs Ekonomiska Domstol bl. a tillbakavisade ogiltigheten i JAA i sin helhet. NABU har överklagat domstolens beslut.

NABU och JSC Ukrgasvydobuvannya har överklagat beslutet. Förhandlingar i målet är planerade till 21 maj 2019.

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

#### Tillskott till JA

Eftersom parterna i JAA No. 3 har kommit överens om att avtalet ska upphöra kan inga ytterligare tillskott göras under JAA No. 3. Förpliktelsen avseende det återstående tillskottet, som tidigare redovisats i Misenkoncernen har tillbakaförts som ett led i upphörandet av konsolideringen av JA per 31 december 2017.

#### Produktionsrapport för JA januari - september 2018

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

	12 mån 2018	12 mån 2017	12 mån 2016	12 mån 2015	12 mån 2014
Naturgas (mmcm)	-	-	596,6	687,5	672,0
Gaskondensat (tt*)	-	-	31,1	31,9	28,6
Olja (tt)	-	-	5,4	11,2	18,8
Gasol (tt)	-	-	8,3	6,1	-
* tusen ton					

Under januari – december och innan Skiljenämnden meddelade sitt slutliga delutslag att upplösa JAA No. 3 2018 fortsatte JSC Ukrgasvydobuvannya sin, enligt Bolaget, uppenbart lagstridiga väggran att tillhandahålla tjänster avseende produktion, uppsamling, behandling och transport av hydrokarboner

till JA (se nedan "Försäljning av hydrokarboner"). På grund av detta var produktionen av naturgas tillhörig JA noll. Misen Enterprises och Karpatygas anser att de har rätt till sina andelar av de hydrokarboner som är hänförliga till JA sedan december 2016 fram till upplösningen av JAA No.3 (sedan juni 2017 exklusive tillkommande produktion i BCS)

#### ***Låneavtal med Sberbank of Russia, en dotterbank till JSC Sberbank of Russia***

I augusti 2012 ingick Karpatygas, i egenskap av driftansvarig för JA, ett låneavtal med Sberbank of Russia, en dotterbank till JSC Sberbank of Russia om TUSD 16 250 (TSEK 145 010) med en årlig ränta på 12 %. Under 2015 försummade JA att betala av lånet till Sberbank of Russia. I samband med detta nådde JA en överenskommelse med Sberbank of Russia om att omstrukturera skulden med nya återbetalningsvillkor. Emellertid har utkastet till överenskommelse om omstrukturering inte undertecknats då enighet inte uppnåtts mellan parterna i JAA No.3

13 juni nåddes en överenskommelse mellan JSC Ukrigasvydobuvannya och LLC Karpatygas som driftansvarig för JA och PJSC Sberbank. Enligt överenskommelsen skulle JSC Ukrigasvydobuvannya till PJSC Sberbank, av de belopp JSC Ukrigasvydobuvannya var skyldig JA, betala nominellt belopp, ränta och rättegångskostnader i enlighet med det nyligen förnyade avtalet avseende leasing av booster compressor stations. Som följd av detta finns det per 31 december 2018 inga utestående skulder till PJSC Sberbank.

#### ***Avtal med Solar Turbines CIC LLC***

I juni 2013 ingick Karpatygas, i egenskap av driftansvarig för JA, och Solar Turbines CIS LLC ett avtal avseende underhållstjänster för utrustning (med tillägg). Solar Turbines CIS LLC utförde de överenskomna tjänsterna, men JA betalade inte för tjänsterna främst p g a att verksamheten i JA upphört. Per 31 december 2018 uppgick den utestående skulden till Solar Turbines CIS till TUSD 771,7 (TSEK 6 886,4). Misen Enterprises, Karpatygas och JSC Ukrigasvydobuvannya diskuterar hur skulden till Solar Turbines skall regleras. Enligt JAA är parterna solidariskt ansvariga enligt detta avtal. Detta åtagande redovisas som eventualförpliktelse.

#### ***Driften av Booster Compressor Stations (BCS)***

I början av 2016 överenskomms mellan JAA parterna att JA skulle leasa ut Khrestyshchenska BCS till JSC Ukrigasvydobuvannya. Enligt villkoren i leasingavtalen, med start från den 1 januari 2016 t o m upplösningen av JAA No. 3, driver JSC Ukrigasvydobuvannya denna BCS för egen räkning och står också för bränslekostnaderna under leasingperioden. Betalningar enligt detta avtal skall fördelas proportionellt till parterna av UGV.

I tillägg till detta p g a UGV:s fortsatta vägran att fördela kraftförsörjningskostnaderna och då JA är förhindrat att sälja hydrokarboner leasade JA i maj 2017 ut de kvarvarande BCS:s till JSC Ukrigasvydobuvannya. I maj 2018 förnyades leasingavtalen, inklusive det avseende Khrestyshchenska BCS, t o m 30 april 2019.

JSC Ukrigasvydobuvannya täcker samtliga kostnader knutna till driften av BCS.

Under januari – december 2018 har JSC Ukrigasvydobuvannya vägrat betala de avtalade leasingavgifterna till JA. De månatliga leasingintäkterna uppgår till ca MUAH 18 (MSEK 6) inklusive moms, medan utestående fordringar uppgår till MUAH 224 (MSEK 72) inklusive moms, JA har betalt moms t o m upplösningen av JAA No. 3.

JSC Ukrigasvydobuvannya har under leasingavtalens löptid framställt över 100 kvittningskrav mot LLC Karpatygas, som driftansvarig för JAA No. 3, som syftar till att kvitta leasingavgifterna mot de påstådda betalningar som LLC Karpatygas ska göra till UGV. LLC Karpatygas har tillbakavisat samtliga

dessa krav och initierat domstolsförhandlingar i ukrainsk domstol i syfte att få dessa kvittningskrav ogiltigförklarade.

Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz ståndpunkt är att med start från 11 juli 2018, då skiljenämnden meddelade sitt beslut att JAA No. 3 skall upplösas, har dessa leasingavtal upphört. Per 31 december 2018 har Misén Enterprises AB, LLC Karparygaz och JSC Ukgasvydobuvannya inte nått någon överenskommelse om hur driften av BCS och de därtill hörande kostnaderna skall hanteras.

### ***Skatt på utvinning av naturtillgångar***

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

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

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

### ***Skattebetalningar i Ukraina***

Trots att JA har förhindrats att sälja hydrokarboner har JA och dess parter fortsatt att betala moms ukrainska skattemyndigheterna fram till JAs upplösning. Under januari - december betalade JA TUAH 18 196 (TSEK 6 667) i moms. Sedan 2011 har JA och dess parter erlagt TUAH 11 174 511 (justerat TSEK 5 243 935) i skatt på utvinning av naturtillgångar, moms och inkomstskatt till Ukraina.

### ***Försäljning av hydrokarboner***

Från januari fram till upplösningen av JA No.3 11 juli 2018 fortsatte JSC Ukgasvydobuvannya sina, enligt Bolaget, uppenbart lagstridiga handlingar och vägrade att genomföra produktion, uppsamling, hantering och transport av hydrokarboner till JA. Misénkoncernen var därmed förhindrad att sälja hydrokarboner och därmed att implementera JAA No. 3.

Under 2016 har LLC Karpatygaz, som är driftansvarig för JA, initierat domstolsförhandlingar och begärt att JSC Ukgasvydobuvannya ska genomföra produktion, uppsamling, hantering och transport av hydrokarboner till JA. Domstolen ålade JSC Ukgasvydobuvannya att utföra de överenskomna tjänsterna. JSC Ukgasvydobuvannya överklagade emellertid domen. Appellationsdomstolen ändrade inte första instansens dom. JSC Ukgasvydobuvannya överklagade sedermera domen till Ukrainas Högsta Ekonomiska Domstol. I november 2017 upphävde Ukrainas Högsta Ekonomiska Domstol de tidigare instansernas domar och återförvisade målet för omprövning.

LLC Karpatygaz väckte ytterligare talan mot JSC Ukgasvydobuvannya i domstol där det yrkades att JSC Ukgasvydobuvannya skulle tillhandhålla hydrokarboner som framställts av JA från december 2016. Domstolen ålade JSC Ukgasvydobuvannya att tillhandahålla hydrokarboner till JA. Domstolen avtog även JSC Ukgasvydobuvannya genstämning avseende återbetalningen av skulder och böter enligt serviceavtalet. JSC Ukgasvydobuvannya överklagade domstolens beslut.

I december 2017 vilandeförklarades båda målen i väntan på de förhandlingar som initierats av NABU.

## **Rapport avseende investeringsprogrammet**

På grund av de ekonomiska begränsningarna till följd av den höjda skatten på utvinning av naturtillgångar och JSC Ukrgasvydobuvannyyas, enligt Bolagets uppfattning, uppenbart olagliga handlingar har Misenkoncernen under till JAs upplösning i praktiken stoppat samtliga investeringar i investeringsprogrammet.

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

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

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

### **Domstolsförhandling med mål nr. 910/21720/15**

Under 2015, inledde Sberbank Leasing Ukraina ("**Sberbank** Leasing senare namnändrat till Financial Leasing Center)" en process i domstol gentemot JSC Ukrgasvydobuvannyya, LLC Karpatygaz och Misen Enterprises AB för att genomdriva dess avtal samt ett yrkande om skadestånd. Sberbank Leasing yrkade att JA inte levererat utrustning i tid enligt avtalet och att Sberbank Leasing därför haft rätt till skadestånd. LLC Karpatygaz anser emellertid att JA kan upphöra med leveransen av utrustning och därmed inte begått avtalsbrott. I oktober 2016 upphävde Ukrainas högsta ekonomiska domstol domarna i lägre instanser. De ukrainska domstolarna prövade målet i en ny instans. I februari 2017 justerade Sberbank Leasing ett yrkande om förskottsbetalning om USD 37 219 502 (SEK 332 135 819) och UAH 352 987 638 (SEK 112 672 595) avseende valutakursförluster och böter. I mars 2017, bytte Sberbank Leasing bolagsnamn till Financial Leasing Center i samband med att bolaget bytte ägare. I september 2017, beslutade Ukrainas högsta ekonomiska domstol på nytt att återförvisa målet för ny prövning i ny instans. Målet avvaktar nu prövning i den ekonomiska domstolen i Kiev. I oktober 2017 inkluderades SAP (korruptions åklagare).

I juni 2018 beslöt den ekonomiska domstolen i Kiev att stoppa processen tills domstolen slutligt tar ställning till de krav som framställts av NABU. Financial Leasing Center överklagade den ekonomiska domstolens i Kiev beslut i juni 2018.

I juli 2018 fastställde överklagande instansen den ekonomiska domstolens i Kiev beslut.

### **Domstolsförhandling med mål nr. 910/24412/16**

I december 2016 inledde Sberbank Leasing JA (senare Financial Leasing Center) ännu en process i domstol gentemot JSC Ukrgasvydobuvannyya, LLC Karpatygaz och Misen Enterprises AB med krav på att återfå UAH 1 397 704 127 (SEK 446 142 964). Financial Leasing Center yrkar att JA misslyckats med att leverera varor i enlighet med avtalet och att Financial Leasing Center därmed gått miste om vinster enligt leasebackavtalet. I september 2017, inledde Financial Leasing Center ytterligare en process för att återfå USD 10 170 581 (SEK 90 759 254) i skada. Den ekonomiska domstolen i Kiev beslutade att utdöma UAH 237 507 020 (SEK 75 811 528) för dess förluster.



15 maj 2018 beslutade den ekonomiska domstolen i Kiev att NABU skall knytas till målet som tredje part.

I juni 2018 avsade domaren i den ekonomiska domstolen i Kiev målet på begäran av Financial Leasing Center. Målet är vilande till dess ny domare utsetts.

13 augusti 2018 upphävde Kievs ekonomiska domstol lägre instans beslut i målet och beslöt att Center of Financial Leasing LLC skall erhålla UAH 237 507 020 (SEK 75 811 528) avseende förlorad vinst och UAH 9 856 (SEK 3 146) i rättegångskostnader. Detta beslut träder ikraft omgående. LLC Karpatygaz kommer att överklaga detta beslut till Ukrainas högsta ekonomiska domstol.

LLC Karpatygaz överklagade beslutet i Ukrainas högsta ekonomiska domstol. 30 augusti beslöt Ukrainas högsta ekonomiska domstol att stoppa ikraftträdandet av utslaget i överklagandeinstansen tills detta beslut har varit föremål för övervägande i enlighet med kassations förfarande. Förhandlingar är schemalagda till 27 februari 2019.

Misen och Karpatygaz anser att dessa krav är lagstridiga och är av uppfattning att det slutliga utslaget kommer upphäva utslagen i lägre instanser.

## **Väsentliga händelser efter utgången av räkenskapsåret 2018**

### **Pågående skiljeförfarande i enlighet med JAA No.3**

Misen Enterprises AB, LLC Karpatygaz **och** JSC Ukrigasvydobuvannya har enats om en tidplan avseende den andra fasen av den pågående skiljedomsprocessen. JSC Ukrigasvydobuvannya skall inkomma med sin inlaga 14 mars 2019. Misén Enterprises AB och LLC Karpatygaz skall inkomma med sin inlaga 24 maj 2019. Förhandlingar skall hållas i juli 2019.

### **Finansiering av koncernens svenska verksamhet**

Under 2019 erhåller Bolaget finansiering för den svenska verksamheten och skiljedomsprocessen som initierats av JSC Ukrigasvydobuvannya i enlighet med det finansieringsavtal som slutits med PUL.

### 3. Resultat – Misenkoncernen och Bolaget

---

Under Q4 2018 uppgick Misenkoncernens omsättning till TSEK 7 898 (TSEK 13 078) medan moderbolagets omsättning uppgick till TSEK 1 394 (TSEK 1 394).

Under januari - december 2018 uppgick Misenkoncernens omsättning till TSEK 13 787 (TSEK 35 549) medan moderbolagets omsättning uppgick till TSEK 5 577 (TSEK 5 577).

Misenkoncernens resultat efter finansiella poster för Q4 uppgick till TSEK -2019 (TSEK -1 012 703).

Resultat efter finansiella poster för moderbolaget uppgick till TSEK -2 751 (TSEK -6 627) under Q4 2018.

Resultat efter finansiella poster för Misenkoncernen uppgick till TSEK -16 858 (TSEK -1 071 791) under januari - december 2018. Moderbolagets resultat efter finansiella poster uppgick till TSEK -8 445 (TSEK -26 037)

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

Under januari - december 2018 producerades ingen naturgas att hänföra till JA. Under samma period 2017 producerades heller ingen naturgas hänförlig till JA), p g a JSC Ukrgasvydobuvannya brott mot JAA.

#### Finansiella tillgångar och skulder

Under januari – december och innan JA upplöstes 2018 reserverade JA TUAH 6 312 (KSEK 1 994) avseende osäkra kundfordringar. Dotterbolaget Karpatygaz som är driftansvarigt för JA bedriver konstruktiva förhandlingar med berörda kunder. Bolaget söker också driva in dessa fordringar genom juridiska processer i Ukraina.

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

#### Eventualförpliktelser

Per 31 december 2018 uppgick Misenkoncernens eventualförpliktelser till TSEK 10 799 (TSEK 72 022 per 31 december 2017). Förändringen förklaras i huvudsak av återbetalning av lån till Sberbank.

Som beskrivs ovan är koncernen involverad i två domstolsprocesser med Sberbank Leasing (Court proceeding in Case No. 910/21720/15 and Court proceeding in Case No. No. 910/24412/16). Utfallet i dessa processer är vid denna rapportens publicering ej fastställt.

#### Likviditet

Per den 31 december 2018 hade Misenkoncernen likvida tillgångar om TSEK 42 (TSEK 2 181). Det operationella kassaflödet efter förändring av rörelsekapital för januari – december 2018 var TSEK -1 -20 664 (TSEK -40 210).

## **Investeringar**

Misenkoncernens investeringar i JA-verksamheten avseende utrustning för gasproduktion i Ukraina uppgick under januari - december 2018 till TSEK 0 (TSEK 290). Detta förklaras av avkonsolideringen av JA.

## **Förslag till disponering av moderbolagets resultat**

Balanserade förlust för moderbolaget uppgår till TSEK 4 857. Styrelsen föreslår att resultatet överförs i löpande räkning och att ingen vinstutdelning betalas.

## **Förändringar i skattelagstiftningen**

Som beskrivits i tidigare rapporter antogs per den 1 januari 2015 ändringar av skattelagstiftningen i Ukraina. Ändringarna medför att samarbetsarrangemang såsom JA inte är skattesubjekt avseende inkomstskatt från 2017. Istället är det operatörerna i samarbetsarrangemangen som är skyldiga att månadsvis betala skatten för delägarnas räkning. I september 2015 antog det ukrainska parlamentet ytterligare tillägg till skattelagstiftningen. Enligt dessa tillägg ska deklarationer lämnas in kvartalsvis inom 40 dagar efter varje kvartalsutgång. Skattebetalningen baseras på deklarationen för det föregående kvartalet och ska betalas inom 10 dagar från det att deklarationen sänts in.

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

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

## **Bolagets förväntade framtida utveckling och fortsatta drift**

Som nämnts tidigare i denna rapport har parterna under JAA No. 3 den 24 januari 2018 kommit överens om att JAA No. 3 ska upphöra, och JAA No. 3 upplöstes 11 juli 2018. Till följd av detta kan ett antagande om fortsatt drift av JA inte längre göras. Värdet av de nettotillgångar och den ersättning som Misenkoncernen är berättigad till som en konsekvens av upphörandet av JAA No. 3 är osäkert vid tidpunkten för denna rapport. För att redovisa en tillgång i enlighet med IFRS måste den vara praktiskt taget säker, vilket inte är fallet då värdet av en eventuell ersättning är beroende av skiljeförfarandets utgång.

Vad gäller koncernens övriga verksamhets långfristiga finansiering slöts ett avtal med PUL som undertecknades 21 november. Koncernredovisningen är därför upprättad baserad på ett antagande om fortsatt drift.

## Segmentinformation – Misenkoncernen

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

### Geografiska områden

	31 dec 2018	31 dec 2017
<i>(samtliga belopp i TSEK)</i>		
Extern nettoförsäljning:		
Sverige	--	--
Ukraina	297	7 082
Anläggningstillgångar:		
Sverige	--	--
Ukraina	296	4

### Transaktioner med närstående

	31 dec 2018	31 dec 2017
<i>(samtliga belopp i TSEK)</i>		
Ukrasvydobuvannya*:		
Försäljning	--	35 503
Inköp	--	9 491
Kortfristiga fordringar	--	--
Kortfristiga skulder	--	--
Ledning styrelse och större aktieägare*:		
Inköp av tjänster	9 306	23 282
Räntor	6 986	1 439
Löner och ersättningar	5 757	5 029
Kortfristiga skulder	11 888	9 299
Långfristiga skulder	--	--

*100 % av transaktionsvärdet*

### Miljöpåverkan

Då JA har upplösts har Koncernen inte längre några miljörisker.

### Redovisningsprinciper

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

desamma som enligt den senaste årsredovisningen och delårsrapporterna, förutom de som anges nedan:

IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder har trätt i kraft den 1 januari 2018. I och med att avtalet om att bedriva gemensam verksamhet (JA) har beslutats att upplösas under 2018 och en avkonsolidering av den gemensamma verksamheten skett per 31 december 2017 finns det inte några väsentliga intäkter eller finansiella tillgångar och skulder som ska redovisas i enlighet med IFRS 15 respektive IFRS 9. Införandet av dessa standarder har därför inte fått någon väsentlig effekt på koncernen.

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

### **Finansiella och andra risker**

Innan JAA No. 3 upplöstes arbetade Misenkoncernen med att öka den lokala produktionen av hydrokarboner i Ukraina genom implementering av ett omfattande investeringsprogram inriktat på utveckling och modernisering av infrastrukturen för gasproduktion. I denna verksamhet arbetade Koncernen med en komplex bild av branschspecifika risker såsom prisutveckling på olja och gas, valutarisker och ränterisker, tillståndsfrågor avseende undersökning, bearbetning och miljö samt osäkerheten i värdet av det utförda prospekteringsarbetet och av det efterföljande fältutvecklingsarbetet.

De nuvarande finansiella riskerna är relaterade till det slutliga utfallet av den pågående skiljedomsprocessen avseende ersättning till Misen Enterprises AB och LLC Karpatygaz för deras andel i Joint Activity, verkställandet av skiljenämndens beslut och de övriga pågående domstolsförhandlingarna i Ukraina.

En mer detaljerad riskbeskrivning finns i Bolagets årsredovisning för 2017.

### **First North**

Misen Energy AB (publ) är noterat på First North, en alternativ marknadsplats som drivs av Nasdaq Stockholm. Bolaget följer därmed det regelverk som gäller för First North. Bolagets Certified Adviser är Erik Penser Bank AB.

### **Publicering av Bokslutskommuniké januari - december 2018**

Denna Bokslutskommuniké för januari-december 2018 är publicerad på Bolagets hemsida [www.misenenergy.se](http://www.misenenergy.se) och tryckt version kan beställas på [info@misenenergy.se](mailto:info@misenenergy.se).

*Denna information är sådan information som Misen Energy AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning, MAR. Informationen lämnades genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 28 februari 2019 kl. 12:00 CET.*

## Kommande rapporter

Nästa rapport, som är årsredovisning för 2018, kommer att publiceras den 5 april 2019.

Årsstämma kommer att hållas 25 april 2019

Delårsrapport för första kvartalet 2019 kommer att publiceras 31 maj 2019.

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

**Stockholm, 28 februari 2019.**

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](mailto:goran@misenergy.se)

[info@misenergy.se](mailto:info@misenergy.se)

Misen Energy AB (publ) (tidigare Svenska Capital Oil AB (publ)) är ett svenskt olje- och gasprospekterings och produktionsbolag verksamt i Ukraina. Bolaget grundades 2004 och aktien handlas sedan den 12 september 2007 på Nasdaq First North. Misenergy AB (publ) förvärvade under 2011 Misenergy Enterprises AB och dess ukrainska dotterbolag, LLC Karpatygas, inklusive 50,01 % av rättigheterna till intäkter och vinst från ett gasproduktionsprojekt i Ukraina. Enligt IFRS-reglerna betraktas denna transaktion som ett omvänt förvärv. Förvärvet betalades genom nyemission av aktier. Rättigheterna till gasutvinning erhöles genom ett produktionspartnerskap i ett s.k. joint activity project som regleras av ett Joint Activity Agreement mellan Misenergy AB (publ):s direkt och indirekt helägda dotterbolag, Misenergy Enterprises AB och LLC Karpatygas (tillsammans 50,01 %) och JSC Ukrgasvydobuvannya (49,99 %), den största producenten av naturgas i Ukraina och ett dotterbolag till det statliga NJSC Naftogaz (Ukraina). Samarbetsprojektets syfte är att avsevärt öka produktionen av gas och olja genom införande av modern teknik och ett omfattande investeringsprogram. I 2016 och i 2017 sålde Misenergy AB (publ) respektive 37,5 % och 10 % av aktierna i Misenergy Enterprises AB till det Hong Kong-baserade bolaget Powerful United Limited. I september 2018 sålde Misenergy AB (publ) 2 % av aktierna i Misenergy Enterprises AB till Konstantin Guenevski. Då Misenergy AB (publ) fortsatt äger 50,5 % av aktierna i Misenergy Enterprises AB behåller Misenergy AB (publ) full kontroll över Misenergy Enterprises AB och har rätt till 50,5 % av framtida utdelningar från verksamheten i Ukraina.

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

Bolagets Certified Adviser på Nasdaq First North är Erik Penser Bank AB.

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

**RESULTATRÄKNING - KONCERNEN**

	1 okt - 31 dec 2018 3 mån	1 okt - 31 dec 2017 3 mån	1 jan-31 dec 2018 12 mån	1 jan-31 dec 2017 12 mån
<i>Belopp i TSEK</i>				
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	11	7 082	297	7 938
Övriga rörelseintäkter	7 887	5 996	13 490	27 611
	<b>7 898</b>	<b>13 078</b>	<b>13 787</b>	<b>35 549</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Övriga externa kostnader	-5 244	-18 079	-17 727	-63 598
Personalkostnader	-164	-3 104	-6 207	-11 131
Resultat från avkonsolidering	-	-984 069	-	-984 069
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-47	-4 507	-71	-28 562
Övriga rörelsekostnader	-50	-10 844	-50	-19 718
	<b>-5 505</b>	<b>-1 020 603</b>	<b>-24 055</b>	<b>-1 107 078</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 393</b>	<b>-1 007 525</b>	<b>-10 268</b>	<b>-1 071 529</b>
<b>Finansiella poster</b>	<b>-4 412</b>	<b>-5 178</b>	<b>-6 590</b>	<b>-262</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-2 019</b>	<b>-1 012 703</b>	<b>-16 858</b>	<b>-1 071 791</b>
Skatt på periodens resultat	0	-1 568	0	-427
<b>Periodens resultat</b>	<b>-2 019</b>	<b>-1 014 271</b>	<b>-16 858</b>	<b>-1 072 218</b>
Resultat hänförligt till:				
Misen Energy ABs (publ) aktieägare	-2 381	-535 097	-12 935	-573 322
Innehav utan bestämmande inflytande	362	-479 174	-3 923	-498 896
	<b>-2 019</b>	<b>-1 014 271</b>	<b>-16 858</b>	<b>-1 072 218</b>
<b>Rapport över totalresultatet- Koncernen</b>				
Periodens resultat	-2 019	-1 014 271	-16 858	-1 072 218
Övrigt totalresultat för perioden:				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Omräkningsdifferenser	74	-30 561	-87	-73 946
Återförda omräkningsdifferenser	-	623 033	-	623 033
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	74	592 472	-87	549 087
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-1 945</b>	<b>-421 799</b>	<b>-16 945</b>	<b>-523 131</b>
Hänförligt till:				
Misen Energy ABs (publ) aktieägare	-2 343	-224 166	-12 980	-286 901
Innehav utan bestämmande inflytande	398	-197 633	-3 965	-236 230
<b>Summa totalresultat för året</b>	<b>-1 945</b>	<b>-421 799</b>	<b>-16 945</b>	<b>-523 131</b>
<b>Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till Misenergy ABs (publ) aktieägare under året (uttryckt i kr per aktie)</b>				
Periodens resultat per aktie hänförligt till Misenergy ABs (publ) aktieägare, före och efter utspädning	-0,02	-3,69	-0,09	-3,95

Genomsnittligt antal aktier för perioden uppgick till 145 068 222.



**BALANSRÄKNING - KONCERNEN**

<i>Belopp i TSEK</i>	31 dec 2018	31 dec 2017
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	1	1
Materiella anläggningstillgångar	295	3
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>296</b>	<b>4</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Lager	95	-
Kundfordringar	8 384	397
Övriga fordringar	2 834	2 943
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	351	355
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>11 664</b>	<b>3 695</b>
<b>Likvida medel</b>	<b>42</b>	<b>2 181</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>11 706</b>	<b>5 876</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>12 002</b>	<b>5 880</b>

<i>Belopp i TSEK</i>	31 dec 2018	31 dec 2017
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget kapital hänförligt till Misen Energys ABs (publ) aktieägare	-27 244	8 659
Innehav utan bestämmande inflytande	482	-28 604
<b>Summa eget kapital</b>	<b>-26 762</b>	<b>-19 945</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Leverantörsskulder	15 438	21 603
Kortfristiga lån	8 681	-
Övriga kortfristiga skulder	2 480	781
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12 165	3 441
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>38 764</b>	<b>25 825</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>12 002</b>	<b>5 880</b>

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>							
<b>Ingående eget kapital 2017-01-01</b>	<b>290 136</b>	<b>-274 435</b>	<b>-549 324</b>	<b>830 544</b>	<b>296 921</b>	<b>167 637</b>	<b>464 558</b>
<b>Totalresultat</b>							
2017				-573 232	-573 232	-498 986	-1 072 218
<b>Övrigt totalresultat</b>							
Återförda omräkningsdifferenser			589 848	-262 755	327 093	295 941	623 034
Omräkningsdifferens			-40 761		-40 761	-33 185	-73 946
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>549 087</b>	<b>-835 987</b>	<b>-286 900</b>	<b>-236 230</b>	<b>-523 130</b>
<b>Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande</b>							
Försäljning av andelar i dotterbolag				-1 362	-1 362	39 990	38 628
Summa transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	0	0	0	-1 362	-1 362	39 990	38 628
Utgående eget kapital 2017-12-31	290 136	-274 435	-237	-6 805	8 659	-28 604	-19 945
<b>Ingående eget kapital 2018-01-01</b>	<b>290 136</b>	<b>-274 435</b>	<b>-237</b>	<b>-6 805</b>	<b>8 659</b>	<b>-28 604</b>	<b>-19 945</b>
<b>Totalresultat</b>							
Årets resultat 2018				-12 935	-12 935	-3 923	-16 858
<b>Övrigt totalresultat</b>							
Omräkningsdifferens				-45	-45	-42	-87
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-12 980</b>	<b>-12 980</b>	<b>-3 965</b>	<b>-16 945</b>
<b>Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande</b>							
Försäljning av andelar i dotterbolag				11 348	11 348	-1 220	10 128
Övriga transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande				-34 271	-34 271	34 271	0
Summa transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	0	0	0	-22 923	-22 923	33 051	10 128
<b>Utgående eget kapital 2018-12-31</b>	<b>290 136</b>	<b>-274 435</b>	<b>-237</b>	<b>-42 708</b>	<b>-27 244</b>	<b>482</b>	<b>-26 762</b>

## KASSAFLÖDESANALYS - KONCERNEN

	1 jan-31 dec 2018 12 mån	1 jan-31 dec 2017 12 mån
<i>Belopp i TSEK</i>		
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat	-10 268	-1 071 529
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-8 373	1 002 869
Erhållen ränta	4	156
Erlagd ränta	-53	-5 461
Betald skatt	-7	-1 711
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-18 697</b>	<b>-75 676</b>
Minskning(+)/ökning(-) av lager	-94	103
Minskning(+)/ökning(-) av övriga fordringar	857	2 065
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder	-2 731	33 298
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-20 665</b>	<b>-40 210</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av materiella och immateriella tillgångar	-536	-7 654
Erhållet vid försäljning av materiella och immateriella tillgångar	247	583
Erhållet vid försäljning av aktier i dotterbolag	10 128	27 591
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>9 839</b>	<b>20 520</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Förändring långfristiga skulder (ökning+)	8 681	9 598
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>8 681</b>	<b>9 598</b>
Förändring likvida medel	-2 145	-10 092
Likvida medel vid periodens början	2 181	12 498
Kursdifferens likvida medel	6	-225
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>42</b>	<b>2 181</b>

**RESULTATRÄKNING - MODERBOLAGET**

Misen Energy AB (publ)

	1 okt - 31 dec 2018 3 mån	1 okt - 31 dec 2017 3 mån	1 jan-31 dec 2018 12 mån	1 jan-31 dec 2017 12 mån
<i>Belopp i TSEK</i>				
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Övriga rörelseintäkter	1 394	1 394	5 577	5 577
	<b>1 394</b>	<b>1 394</b>	<b>5 577</b>	<b>5 577</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Övriga externa kostnader	-4 150	-6 474	-9 005	-14 465
Personalkostnader	-279	-1 547	-5 897	-6 146
	<b>-4 429</b>	<b>-8 021</b>	<b>-14 902</b>	<b>-20 611</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3 035</b>	<b>-6 627</b>	<b>-9 325</b>	<b>-15 034</b>
Resultat vid försäljning av aktier i dotterbolag	-	-	488	-9 562
Finansnetto	284	0	392	-1 441
	<b>284</b>	<b>0</b>	<b>880</b>	<b>-11 003</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-2 751</b>	<b>-6 627</b>	<b>-8 445</b>	<b>-26 037</b>
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-2 751</b>	<b>-6 627</b>	<b>-8 445</b>	<b>-26 037</b>
<b>Rapport över totalresultatet - Moderbolaget</b>				
Periodens resultat	-2 751	-6 627	-8 445	-26 037
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-2 751</b>	<b>-6 627</b>	<b>-8 445</b>	<b>-26 037</b>

**BALANSRÄKNING - MODERBOLAGET**  
(Misen Energy AB (publ))

*Belopp i TSEK* 31 dec 2018 31 dec 2017

**TILLGÅNGAR**

**Anläggningstillgångar**

**Finansiella anläggningstillgångar**

Andelar i dotterbolag	313 359	252 997
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>313 359</b>	<b>252 997</b>

<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>313 359</b>	<b>252 997</b>
------------------------------------	----------------	----------------

**Kortfristiga fordringar**

Övriga fordringar	1	177
Kortfristiga fordringar på dotterbolag	2 381	69 849
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	339	354
	<b>2 721</b>	<b>70 380</b>

Likvida medel	35	1 644
---------------	----	-------

<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 756</b>	<b>72 024</b>
------------------------------------	--------------	---------------

<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>316 115</b>	<b>325 021</b>
-------------------------	----------------	----------------

*Belopp i TSEK* 31 dec 2018 31 dec 2017

**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	3 588	29 627
Periodens resultat	-8 445	-26 037
	-4 857	3 590

<b>Summa eget kapital</b>	<b>285 624</b>	<b>294 071</b>
---------------------------	----------------	----------------

**Långfristiga skulder**

Övriga långfristiga koncernskulder	88	90
	88	90

<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>88</b>	<b>90</b>
-----------------------------------	-----------	-----------

**Kortfristiga skulder**

Leverantörsskulder	10 602	17 457
Kortfristiga lån	8 681	-
Övriga kortfristiga skulder	417	10 616
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10 703	2 787
	30 403	30 860

<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>30 403</b>	<b>30 860</b>
-----------------------------------	---------------	---------------

<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>316 115</b>	<b>325 021</b>
---------------------------------------	----------------	----------------

**MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL**

(Misen Energy AB (publ))

<i>Belopp i TSEK</i>	<b>Aktie- kapital</b>	<b>Reserv- fond</b>	<b>Överkurs- fond</b>	<b>Balanserat resultat</b>	<b>Summa eget kapital</b>
<b>Ingående eget kapital 2017-01-01</b>	<b>290 136</b>	<b>345</b>	<b>714 285</b>	<b>-684 661</b>	<b>320 105</b>
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat jan - dec 2017	-	-	-	-26 036	-26 036
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-26 036</b>	<b>-26 036</b>
<b>Utgående eget kapital 2017-12-31</b>	<b>290 136</b>	<b>345</b>	<b>714 285</b>	<b>-710 697</b>	<b>294 069</b>
<b>Ingående eget kapital 2018-01-01</b>	<b>290 136</b>	<b>345</b>	<b>714 285</b>	<b>-710 697</b>	<b>294 069</b>
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat jan - dec 2018	-	-	-	-8 445	-8 445
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-8 445</b>	<b>-8 445</b>
<b>Utgående eget kapital 2018-12-31</b>	<b>290 136</b>	<b>345</b>	<b>714 285</b>	<b>-719 139</b>	<b>285 624</b>

**KASSAFLÖDE - MODERBOLAGET**

(Misen Energy AB (publ))

	1 jan-31 dec 2018 12 månader	1 jan-31 dec 2017 12 månader
<i>Belopp i TSEK</i>		
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat	-9 325	-15 034
Erlagd ränta	-53	-2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-9 378</b>	<b>-15 036</b>
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar	-1 898	-52 745
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder	-6 855	16 727
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	-2 287	8 476
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-20 418</b>	<b>-42 578</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Erhållet vid försäljning av aktier i dotterbolag	10 128	27 590
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>10 128</b>	<b>27 590</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Förändring av långfristiga skulder	8 681	9 598
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>8 681</b>	<b>9 598</b>
Förändring likvida medel	-1 609	-5 390
Likvida medel vid periodens början	1 644	7 034
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>35</b>	<b>1 644</b>

## Alternativa nyckeltal – koncernen

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

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

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

Nedan presenteras Bolagets alternativa nyckeltal och hur dessa är beräknade.

## FINANSIELLA OCH OPERATIONELLA NYCKELTAL

	1 jan-31 dec 2018 12 mån	1 jan-31 dec 2017 12 mån
--	--------------------------------	--------------------------------

### Koncernen

#### Finansiella nyckeltal

EBITDA (TSEK)	-10 197	-1 042 967
Finansiella kostnader	-7 039	-4 763
Resultat per aktie före utspädning SEK*	-0,09	-3,95
Resultat per aktie efter full utspädning SEK*	-0,09	-3,95
Räntabilitet på eget kapital	e.a	e.a
Räntabilitet på sysselsatt kapital	e.a	e.a
Skuldsättningsgrad	neg	6,8%
Soliditet	neg	76,6%
Andel riskbärande kapital	neg	76,6%
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	-9 325	-15 034
Resultat per aktie före utspädning SEK*	-0,06	-0,18
Resultat per aktie efter full utspädning SEK*	-0,06	-0,18
Räntabilitet på eget kapital	e.a.	e.a.
Räntabilitet på sysselsatt kapital	e.a.	e.a.
Skuldsättningsgrad	3,0%	-
Soliditet	90,4%	90,5%
Andel riskbärande kapital	90,4%	90,5%
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.