

Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2014

2014-01-01 – 2014-12-31



Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2014

2014-01-01 – 2014-12-31

**BOKSLUTSKOMMUNIKÉN ÄR UPPRÄTTAD I SVENSKA KRONOR.
OM INTE SÄRSKILT ANGES, REDOVISAS SAMTLIGA BELOPP I TUSENTALS KRONOR.**

ÅRETS RESULTAT:

- Årets omsättning 1587 (2418)
- Årets bruttoresultat -3 370 (-3 636)
- Årets rörelseresultat -37 554 (-4 670)
- Årets resultat efter finansiella poster och skatt - 30 537 (-3 636).

Q4 RESULTAT:

- Periodens omsättning 355 (702)
- Periodens bruttoresultat -1 244 (-2 432)
- Periodens rörelseresultat -33 881 (-2 510)
- Periodens resultat efter finansiella poster och skatt -26 875(-1 351).

Kommentarer till resultat:

Bolaget rapporterar ett resultat efter skatt för helåret 2014 om tSEK -30 537 (-3 636) och tSEK -26 875 (-1 351) för fjärde kvartalet, vilket motsvarar ett resultat per aktie om SEK -0.32 (-0.20) för helåret och SEK -0.29 (-0.08) för fjärde kvartalet.

Resultat före räntor, skatt, ned- och avskrivningar (EBITDA) uppgick till tSEK -3 370 (-3 914) under helåret 2014 och tSEK -1 244 (-2 432) under fjärde kvartalet.

Under året har resurser lagts på att slutföra förvärvet av US Energy Growth AB. Renodling och omstrukturering av verksamheten har under året pågått och är nu slutfört. Under året har ränta till obligationsinnehavare utbetalats med 556 tSEK. Årets resultat belastades negativt med en engångsavskrivning på 32,4 mSEK. Under rådande marknadsförhållanden bedömde styrelsen att denna nedskrivning var nödvändig för att ge en rättvisande bild av bolagets tillgångar. Bolaget har under Q4 vunnit framgångar mot skatteverket, något som har medfört en positiv resultatpåverkan om ca 600 tSEK.

Prospekteringskostnader

Prospekteringskostnader om tSEK 1821 (3 235) har påverkat resultatet för helåret 2014 negativt. Prospekteringskostnaderna avser huvudsakligen underhåll, operatörskostnader och renoveringar av bolagets källor i Texas och sker mot bakgrund av den negativa utvecklingen av produktionen.

Avskrivningar

Avskrivningar under helåret 2014 uppgick till tSEK 34 184 (676) och tSEK 32 637 (78) under fjärde kvartalet. Högre avskrivningar under helåret 2014 är hänförligt till att bolaget under året ökat tillgångsmassan genom förvärv av U.S. Energy Growth AB. Härutöver har styrelsen beslutat om en engångsavskrivning om mSEK 32,4 under kvartal fyra. Bakgrunden till nedskrivningen är att det visat sig att flera källor i USA saknar framtidsutsikter och är pluggade, det vikande oljepriset och i övrigt rådande marknadsförhållanden. Efter aktuell nedskrivning är styrelsen av uppfattningen att tillgångarna i balansräkningen avspeglar en mer rättvisande bild.

Administrativa kostnader

Administrationskostnader uppgick till tSEK 3 136 (3 097) för helåret 2014 och tSEK 1 112 (788) för fjärde kvartalet. Administrationskostnader består huvudsakligen av löner, hyror, noteringsrelaterade kostnader och konsultationer.

Resultatet har 2014 belastats med kostnader i samband med sammanslagningen av Swede Resources AB och US Energy Growth AB. Konsultarvoden i samband med juridiska tjänster i samband med sammanslagningen liksom finansiella tjänster i samband med emissioner har belastat årets resultat negativt.

VIKTIGA HÄNDELSE UNDER 2014

USA

Bolaget kommunicerade tidigt under året via pressmeddelanden att Hockley Field, källa #3, skulle ha borrats ner till ca 2 100 fot, samt att bolagets ägarandel uppgick till 5 %. Nya ledningen har under Q4 varit i kontakt med operatören för att undersöka status och vidta eventuella åtgärder. Operatören planerar att genomföra fördjupningen av brunnen under första kvartalet 2015. Bolagets ägarandel uppgår rätteligen till 23 % och ledningen delar, enligt vad som tidigare har kommunicerats, uppfattningen att

andelen för bolaget motsvarar reserver till mer än 100 000 fat olja samt 2 miljoner MFC naturgas.

Under andra kvartalet ändrade bolaget operatör för olje- och gasfältet High Island, Galveston County, Texas, till American Resources Inc. Utvärderingar över vilka åtgärder som skall göras på källan Sun Fee #1 har löpande under året diskuterats.

Ungern

Bolaget intressebolag i Ungern, PetroHungaria ktf har under året haft stabil produktion och varit lönsamt.

Sverige

I början av 2014 tecknade bolaget avtal med en extern part, GEM Global Yield Fund LLC ("GEM"), som säkrar finansiering på 40 mSEK. De kommersiella villkoren är i huvudsak att GEM ställer ut en så kallad "equity line" som ger bolaget möjligheten att under 36 månader vid ett eller flera tillfällen ropa av kapital upp till 40 mSEK före kostnader. Vid varje sådant tillfälle tillförs U.S. Energy Group AB kapital beroende på genomsnittskursen under en 15-dagarsperiod, samt den genomsnittligt omsatta volymen under föregående 15-dagarsperiod. Priset GEM betalar per aktie är 90 % av ovanstående genomsnittskurs. Den volym aktier som tecknas kan maximalt uppgå till den genomsnittliga handelsvolymen av 15 dagar multiplicerat med 10.

Bolaget genomförde under året två nyemissioner till GEM. Första avropet resulterade i en nyemission av 172 000 aktier, serie B. Totalt tillfördes bolaget 137 600 SEK samtidigt som aktiekapitalet ökades med 86 000 SEK. Andra avropet resulterade i en nyemission av 105 564 aktier, serie B. Totalt tillfördes bolaget 76 006 SEK och aktiekapitalet ökades med 52 782 SEK. Tillfört kapital användes i den löpande verksamheten.

Bolaget offentliggjorde förvärv av US Energy Growth AB (publ). Genom förvärvet flerdubblade bolaget sin tillgångsmassa och tyngden på koncernens tillgångsmassa finns numera i Texas, USA.

Ordinarie årsstämma avhölls 30 juni där Ingemar Johansson och Ulrich Andersson omvaldes som ordinarie ledamöter av styrelsen. Som nya i

styrelsen valdes Svante Carlsson tillika ordförande, Lena Carlsten Svensson, Stig Edling och James Ikey. Årsstämman beslöt att Swede Resources emitterar aktier som betalning för förvärvet av 67 % av aktierna i US Energy Growth AB med ett bemyndigande att förvärva resterande aktier.

Bolaget förvärvade resterande aktier i US Energy Growth AB i enlighet med vad som beslutades på årsstämman den 30 juni 2014. Den totala köpeskillingen uppgick till 67 080 735 sek, vilken betalades med totalt 74 534 150 st B-aktier i US Energy Group AB (tidigare Swede Resources). Bolagets antal aktier uppgår efter slutförandet av förvärvet till totalt 93 044 918 st B-aktier. Totalt tillfördes bolaget 111 nya aktieägare. I samband med slutförandet av förvärvet ändrade bolaget namn till nuvarande firma, US Energy Group AB (publ).

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER Q4

USA

Det har tidigare kommunicerats till marknaden att Hockley Field, källa #1 skulle ha kopplats till en pipeline, att operatören beräknade full produktion i september 2014 och att bolagets ägarandel i källan motsvarade 15 %. I samband med att representanter från bolagets nya ledningsgrupp i november besökte flertalet av nuvarande operatörer och juridiska samarbetspartners i Texas, konstaterades att källan inte ännu var i produktion samt att bolagets ägarandel motsvarar 23 % mot tidigare kommunicerat 15 %. Avtal med samarbetspartners tecknades för att påbörja renovering av källan i januari 2015.

En delegation från Bolaget har även besökt samtliga samarbetspartners i USA. Utvärderingen från besöken har utmynnat i att bolaget under Q4 förvärvade ytterligare en källa med pågående produktion på Hockley Field, något som kommer att leda till ökade intäkter. Bolagets ägarandel i Nannie Warren #1 motsvarar 5 %.

Marknadspriset på olja har sedan tredje kvartalets utgång sjunkit väsentligt. Detta har lett till en bred nedgång i näst intill samtliga oljerelaterade aktier. Ett lägre försäljningspris på den råvara som pumpas upp är naturligtvis negativt även för US Energy Group. Man kan dock konstatera att bolagets affärsmodell medfört att dess tillgångar är koncentrerade i ett område där produktionskostnaden är relativt låg. Dessutom har Bolaget för närvarande inte belånat några källor i USA. Ett fortsatt lågt oljepris kommer förmodligen att leda till att gynnsamma affärsmöjligheter skapas i området.

Ungern

Garry Hides tillträdde som VD för PetroHungaria kft. Verksamheten har under kvartalet leverat positivt kassaflöde. Ledningen för PetroHungaria har utvärderat livslängden av källan och det konstaterades att utvinningen under Q4 fortfarande var ekonomiskt försvarbar.

Sverige

Bolagets VD sedan starten 2001, Ulrich Andersson, avgick den 17 oktober av personligt skäl.

Bolaget höll den 4 november 2014 en extra bolagsstämma där den styrelse som tillträdde den 30 juni 2014 avgick. Till ny styrelse valdes Frank Teneberg, Kristin Haglund, Mikael Eriksson, Bo Johansson och Håkan Gustáv. I anslutning till bolagsstämman genomförde den nya styrelsen ett konstituerande möte där Frank Teneberg utsågs till styrelseordförande och Anders Lagerberg utsågs till tillförordnad verkställande direktör. I anslutning till att nya styrelsen tillträdde har ett intensivt arbete pågått med att säkerställa bolagets väsentliga avtal, samarbetspartners och att säkerställa att bolagets tillgångsmassor är tillfredställande. Ledningen har träffat bolagets enskilt största finansiär, GEM och deras europachef. Under mötet diskuterades det av bolaget ingångna finansieringsavtal med GEM där deras åtagande garanterar finansiering om ca 40 mSEK. Ledningens bedömning är att finansieringsavtalet långsiktigt är till gagn för bolaget.

Bolaget har begärt omprövning av ingående mervärdesskatt för räkenskapsåret och skatteverket har beviljat bolaget

avdragsrätt. Bolaget har historiskt kostnadsfört den ingående moms, något som har haft en årlig resultatpåverkan om ca 600 tSEK. Beslutet innebar en resultatförbättring med ca 600 tSEK.

Det dalande oljepriset i kombination med att det visat sig att flera av de innehav som bolaget tidigare redovisat varit pluggade, resulterade i att styrelsen beslöt att genomföra en engångsavskrivning på 32,4 mSEK.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORT-PERIODENS UTGÅNG

USA

Hockley Field, källa #1. Källan har förberetts för renovering under mars och produktionen beräknas påbörjas i samband med att renoveringen är slutförd. Ledningen delar, enligt vad som tidigare har kommunicerats, uppfattningen att andelen för bolaget motsvarar reserver till mer än 100 000 fat olja samt 2 miljoner MFC naturgas. Ledningen ser positivt på den planerade renoveringen eftersom grannkällan stabilt producerar 200 fat olja per dag och operatören bedömer att bolagets källa har kapacitet att uppnå liknande nivåer.

U.S. Energy Group AB har förvärvat 5 % av de utestående aktierna i den amerikanska oljeoperatören Anloc Energy, LLC ("Anloc"). Köpeskillingen fastställdes till \$ 1 000 000 och skall betalas med hälften egna aktier och hälften kontanter. Härtill har Bolaget förvärvat en option från Anloc's huvudägare som innebär att bolaget har rätt till att förvärva ytterligare 5 % av aktierna inom 36 månader. Lösenpriset är fastställt till \$ 1 000 000 och för optionen betalade bolaget ytterligare \$100 000 i form av egna aktier. Förvärvet är ett se som ett genombrott för U.S. Energy Group AB. Genom Anloc kommer US Energy åt operatörens reservvärden

som av oberoende geologer från Alcorn Development Company i Houston har beräknats till mellan 50 – 200 miljoner oljeekvivalenter samt upp till 3,4 miljarder MFC gas. Enbart oljereserverna värderas till mellan 500 miljoner USD – 2 000 miljoner USD totalt (externt värderingsintyg finns), varför U.S. Energys andel om 5 % beräknas ha ett marknadsvärde på mellan 25 miljoner USD – 100 miljoner USD.

För att på sikt kunna realisera oljereserverna har parterna beslutat om att tillsammans upprätta ett borrhprogram på 25 källor de kommande 24 månaderna. Vid lyckat utfall kommer potentialen för att realisera oljefältet till extern aktör kraftigt öka. Oljefältets totala yta är 7 300 acres med potential att borra upp till 600 nya oljekällor.

US Energy Group har även ökat ägandet i Nannie Warren #1. Vid denna källa, som främst producerar gas, har det noterats ett kraftigt genomslag av olja. Operatören arbetar just nu med att anpassa källan för ren oljeutvinning och tankbatterier installeras. Källan är belägen inom räckhåll från bolagets källa Hockley Field #1, där ägarandelen uppgår till 23 %. U.S. Energy ökar därför sitt ägande med 18 %, från 5 % till 23 % i Nannie Warren #1. Fördelen med att köpa upp sig ytterligare 18 % i Nannie Warren #1 är att ägandet i Hockley Field #1 och Nannie Warren #1 båda blir 23 % och att man nu mer kostnadseffektivt kan utvinna oljan till samma tankbatterier.

Styrelsen har även beslutat om att borra fem grunda brunnar, sk "shallow wells" på Hockley Field, där produktionen bedöms ge en tillfredställande avkastning. Dessa brunnar har potential att öka bolagets produktion med ca 5 fat per dag.

De första aktiviteterna på Hockley Field beräknas starta i april månad och finansieras genom riktade kontantemissioner till GEM.

Ungern

Företagsledningen besökte PetroHungaria kft på plats i Budapest under februari. Tillsammans med PetroHungarias operativa chef besöktes fältet och inventering skedde på plats. Det konstaterades att den av bolaget gjorda investering i Ungern har varit givande med god avkastning. Den

geologiska utvärderingen vid projektets ingång visade på att de totala reserverna på området uppgick till ca 55 miljoner kubikmeter gas. Under de sex verk-samma åren konstateras det att man utvunnit totalt ca 53 miljoner kubikmeter gas. Bedömningen är att utvinningen kommer att vara lönsam under hela första kvartalet och att man herefter skall stänga ner operationen. Ledningen för PetroHungaria kft bedömer att man har medel för att avsluta projektet utan att några ytterligare kostnader kommer att belasta U.S. Energy Group AB.

Sverige

Vid extra bolagsstämma den 17 februari beslutades det att ändra bolagets säte från Stockholm till Borlänge i Dalarnas län. Stämman beslutade även att minska bolagets aktiekapital med totalt 37 696 769 kronor, motsvarande ca 40 öre per aktie, till det nya totala aktiekapitalsvärdet 9 424 190 kronor. Ändamålet med minskningen var avsättning till fritt eget kapital. Aktiekapitalminskningen möjliggör framtida kapitalanskaffning för vidare expansion. Det beslutades även om principer för utseende av valberedning innebärande bland annat att den största ägaren ska ha rätt att utse två ledamöter till valberedningen och att den näst största ägaren ska ha rätt att utse en ledamot till valberedningen. De tre ägarrepresentanterna ska tillsammans med styrelsens ordförande utgöra bolagets valberedning inför årsstämman 2015.

Bolaget har under första kvartalet 2015 begärt rättelser för ingående moms avseende perioderna april 2012 – december 2013. Skatteverket har i beslut medgivet bolagets begäran och bolaget återfick därigenom ca 885 tSEK i moms. Det pågår sedan tidigare ett öppet ärende i Förvaltningsrätten i Linköping avseende perioderna januari 2009 – mars 2013. Bolaget yrkar rätt till avdrag för ingående moms på ca 2,5 mSEK. Vid positivt utfall kommer bolagets resultat och likviditet att stärkas med det yrkade beloppet.

Styrelsen har tagit beslut om att rikta kontantemissioner till GEM om sammanlagt 6 mSEK och ytterligare en kvittnings emission till James M Trippon. Emissionslikviden skall användas för att exploatera Hockley Field, påbörja borrhprogrammet och

förädla bolagets tillgångar så att bolaget har möjlighet att uppta belåning mot oljekällor som säkerhet.

Prognos för verksamhetsåret 2015

Styrelsens lämnar inte någon prognos för verksamhetsåret 2015.

Arbetet är koncentrerat på att få till stånd en betydande produktion under första halvåret 2015.

Kommande rapporter och bolagshändelser

- Delårsrapport 1; 2015 2015-06-17
- Årsstämma; 2015-06-25
- Delårsrapport 2; 2015 2015-09-15
- Delårsrapport 3; 2015 2015-12-15

Tf VD Anders Lagerbergs kommentar

2014 blev ett turbulent år för U.S. Energy Group AB. Under årets första del beslutades och genomfördes sammanslagningen av Swede Resources AB och U.S. Energy Growth AB. Syftet med sammanslagningen var att öka bolagets närvaro i Texas samt att bli en större spelare och därmed mer intressant samarbetspartner för de lokala operatörerna. Bolaget drabbades här av ett bakslag då bolagets tidigare VD, Ulrich Andersson av personliga skäl avgick. Detta visar hur sårbar en liten organisation är med avseende på nyckelpersoner och accentuerar vikten av ett styrelsearbete som leder till en minimering av just sådana risker.

Andra halvan av verksamhetsåret karaktäriserades av den nedgång i oljepriset som drabbade hela branschen. Priset på brent-olja gick från \$ 105 per fat i början av augusti till ca \$ 56 per fat i slutet av december. Denna nedgång har lagt en våt filt över hela oljesektorn. Noterbart är att reaktionstiderna för producenterna varit relativt långa. Många har nog hoppats på att det låga priset på naturtillgångarna skulle "gå över" ganska snabbt. Därför dröjde det ett tag innan produktionsenheter stängdes och kapacitetsutnyttjandet minskades. Givetvis är det så att de med högst produktionskostnad är mest illa ute och tvingas stänga först. US Energy Group står relativt väl i detta sammanhang. Dels är tillgångarna i Texas inte belånade och dels så är produktionskostnaderna relativt låga, såväl för befintliga som för planerade produktionsanläggningar. Bolagets mål är nu att på ett klokt sätt öka produktionen och använda den hävstång som på så vis uppstår till ytterligare investeringar i ökad oljeutvinning.

US Energy Group ABs utvinning av gas i Ungern kommer att upphöra efter första kvartalet 2015. Källorna har helt enkelt börjat sina. Produktionen närmar sig en nivå där lönsamhet inte kan upprätthållas och därför har delägarna gemensamt tagit beslutet att stänga ner projektet. Stängningen som sådan beräknas inte medföra någon extra kostnad och resultatpåverkan tros bli obetydlig. Nedläggningen av verksamheten i Ungern innebär att bolagets resurser koncentreras till ett geografiskt område, USA.

I början av november månad hölls en extra bolagsstämma i US Energy Group AB. Hela styrelsen hade avgått och en ny styrelse utsågs. Den nya styrelsen satte som högsta prioritet att bringa ordning och reda i bolaget. När detta var gjort inleddes ett försiktigt program avseende borrhning samt renovering av befintliga källor som bedömdes högst prioriterade. Syftet med detta är att visa att bolaget har tillgångar i Texas som kan producera olja, samt att visa för marknaden att US Energy slagit in på en väg som ska leda till ökad produktion.

Jag har goda förhoppningar över att verksamhetens produktion på allvar ska komma igång under första halvåret 2015. Då är grunden lagd för ett stabilt och lönsamt oljebo-lag som sätter sina aktieägare i främsta rummet.

Anders Lagerberg

tf VD

Redovisningsprinciper

Bolaget tillämpar årsredovisningslagen och för första året också enligt Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncern-redovisning (K3). Detta har haft marginella effekter på resultat- och ställning, samt jämförelsetal.

Risker och Säkerhetsfaktorer

Operativa risker

Allt företagande och ägande är förenat med risktagande. Verksamheten som bedrivs i bolaget erbjuder stora möjligheter, men innebär också betydande risker. Bolagets verksamhet måste utvärderas mot bakgrund av de risker, kostnader och svårigheter som bolag aktiva inom gas- och oljeutvinning ofta ställs inför. Riskerna i sådana företag är främst kopplade till utfallet av och kostnaderna för prospektering och utvinning, men även till tillståndsfrågor avseende undersökningen, utvinning och miljö. Därtill skall beaktas att bolaget befinner sig i ett uppbyggnadsskede av sin verksamhet. Bolaget utgör vidare en liten organisation och är i stor utsträckning beroende av ett antal nyckelpersoner.

Finansiella risker

Bolaget exponeras för olika finansiella risker i sin verksamhet såsom ränte-, pris-, kredit-, likviditets-, och kassaflödesrisk. Ränterisk uppstår genom variationer i marknadsräntorna. Priserisk avser risken att värdet på ett finansiellt instrument varierar till följd av förändringar i marknadspriser. Kreditrisk (motpartsrisk) är risken att motparten i en transaktion inte kan fullfölja sin förpliktelse, vilket leder till förlust för bolaget. Likviditetsrisk (finansieringsrisk) är risken att bolaget inte kan finansiera sina åtaganden. Kassaflödesrisk är risken att bolagets kassaflöde varierar till följd av förändringar i marknadsräntor.

Valutarisker

Intäkter från verksamheten är till huvudsaklig del i USD, HUF samt Euro, medan kostnaderna för bolaget delvis är i svenska kronor (SEK). Kursfluktuationer och osäkerhet i framtida valutakurser gör att förändringar i valutakurser kan komma att påverka bolagets redovisade intjäningsförmåga på ett avgörande sätt.

Osäkerhetsfaktorer

Förutom branschspecifika risker måste även mer generella osäkerhetsfaktorer beaktas, såsom konjunkturutveckling, konkurrens, teknologi- och marknadsutveckling, materialpriser, leverantörer, kunder, företagsförvärv, kvalificerad personal, lagstiftning och reglering, immateriella rättigheter, framtida kapitalbehov och aktiemarknadsrisk.

Om nämnda risker utgör ett sammanfattande urval av risker och osäkerhetsfaktorer, som har betydelse för bolagets verksamhet eller en investering i bolagets aktier.

Känslighetsanalys

Bolagets framtida intjäningsförmåga är till stor del knuten till framgången i att finna gas och olja i de projekt som bolaget deltar i. Möjligheten att exploatera projekten beror på vilka fyndigheter som påträffas och i vilken mängd. Gas- och oljeprisets utveckling påverkar också prospekteringsviljan hos operatörerna och kan på så sätt även påverka bolagets intjäningsförmåga.

Miljö

Bolagets miljöpolicy innebär att bolaget, dess medarbetare, anlitate konsulter och operatörer ska arbeta på ett miljömässigt riktigt sätt enligt gällande lagar och förordningar i det land där verksamheten bedrivs. Hela tiden med målsättningen att i möjligaste mån undvika mark- och miljöskador i samband med arbetets utförande.

Framtida utveckling

Bolaget planerar under de närmaste åren att upprätthålla ett högt tempo i prospekteringsverksamheten. Bolaget vill växa i stabil takt genom att vara kostnadseffektiva och därmed uppnå långsiktig lönsamhet. Bolaget har som avsikt att investera finansiella resurser i de projekt som bolaget bedömer har högst potential. Bolaget utvecklar

sin projektportfölj kontinuerligt och systematiskt. Målsättningen är att under de kommande åren investera i gas- och oljeprojekt företrädesvis inom USA, för att därigenom skapa mervärde för bolaget och aktieägarna.

Beträffande bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkning.

Transaktioner med närstående

U.S. Energy Group AB tillämpar RR 23 Upplysning om närstående, vilket ställer krav på upplysningar om transaktioner med närstående. Närstående definieras i rekommendationen som företag eller fysisk person som utgör bestämmande eller betydande inflytande över företagets finansiella eller operationella beslut.

Detta innebär att upplysningar lämnas om transaktioner med närstående som innebär ett utbyte av resurser, tjänster eller förpliktelser, oavsett om ersättning utgår eller inte. Bolaget har under 2014 köpt tjänster avseende ledning via ett managementavtal med Ulrich & Co AB. Avtalet är uppsagt och avslutades i samband med att Ulrich Andersson slutade som Vd. I avtalet med Ulrich & Co AB ingick kostnader för lokal och i bolaget verksam personal. Sedan 4 november 2014 har bolaget ett managementavtal med nuvarande tf VD Ander Lagerberg.

Atlas Group har under december 2014 och januari 2015 tillfört Bolaget tillfälligt kapital via lån om totalt ca 1,1 mSEK. De två lånen löper med marknadsmässig ränta och återbetalningstid är 2015-03-31.

Denna rapport har inte granskas av bolagets revisor.

Stockholm 2015-03-17
US Energy Group AB (publ)
Styrelsen

NYCKELTAL - KONCERNEN

US ENERGY GROUP	2014-10-01 2014-12-31	2013-10-01 2013-12-31	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31
Nettoomsättning	355	702	1587	2418
Resultat	-26 875	-1351	-30 537	-3636
Resultat/aktie	-0,29	-0,08	-0,32	-0,20
Soliditet, %	67%	67%	67%	67%
Likvida medel/aktie	0,00	0,01	0,00	0,00
Eget kapital/aktie	0,53	0,78	0,53	0,77
Antal aktier, st	94 241 918	18 003 204	94 241 918	18 003 204

FÖRTECKNING ÖVER OLJE- OCH GASINTRESSEN

PARTNER	OMFATTNING	STATUS
PetroMax, USA	Delägare i 22 källor	20 i Produktion, 2 utvärderas
Anloc Energy, USA	Delägare i 3 källor	1 i Produktion, 2 under färdigställande
Dualex/Goemega, Ungern	Delägare i 2 källor	1 i Produktion
BASA, USA	Delägare i 22 källor	Produktion
Chinn, USA	Delägare i 1 källa	Utvärderas
Aruba, USA	Delägare i 10 källor	1 i Produktion
American Resources	Delägare i 3 källor	2 i Produktion, 1 utvärderas
I egen regi, High Island	Huvudägare i källan	Testproduktion
Oil for America, USA	Delägare i 3 källor	Samtliga utvärderas

Utöver ovanstående äger Bolaget idag 99,22 % i leaseområden på High Island Texas

INSYNSPERSONERS AKTIEINNEHAV PER 2014-12-31

NAMN	ANTAL A-AKTIER	ANTAL A-AKTIER
Frank Teneberg	-	30 000
Kristin Haglund	-	55 746 ¹
Håkan Guståv	-	44 790
Mikael Eriksson	-	55 000 ^{1 2}
Bo Johansson	-	242 000
Anders Lagerberg	-	1 000 ^{1 2}
Tommy Andersson-Lång	-	.. ²
Lars-Göran Larsson	-	.. ²
Andreas Borg	-	-

1 Genom närstående

2 Är delägare i Atlas Group AB som i sin tur äger 36 246 878 st B-aktier

RESULTATRÄKNING – KONCERNEN

KSEK	2014-10-01 2014-12-31	2013-10-01 2013-12-31	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31
Nettoomsättning	355	702	1 587	2 418
Rörelsens kostnader				
Produktionskostnader	-487	-2 345	-1 821	-3 235
Övriga externa kostnader	-1 005	-611	-2 383	-2 778
Personalkostnader	-107	-177	-753	-319
Avskrivningar	-32 637	-78	-34 184	-676
Nedskrivningar	0	0	0	-80
Försäljning av tillgångar	0	0	0	0
Rörelseresultat	-33 881	-2510	-37 554	-4 670
Resultat från finansiella poster				
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	0	0	0	0
Finansiella intäkter	44	1290	263	1 452
Finansiella kostnader	-166	-139	-624	-453
Resultat före skatt	-34 003	-1360	-37 915	-3 671
Förändring uppskjuten skatt	7 128	9	7 378	35
Minoritetens andel	0	0	0	0
Periodens resultat	-26 875	-1351	-30 537	-3 636

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL – KONCERNEN

US ENERGY GROUP	2014-10-01 2014-12-31	2013-10-01 2013-12-31	2014-01-01 2014-12-31	2014-01-01 2014-12-31
Ingående eget kapital	77 275	15 269	13 918	17 346
Nyemission	0	0	67 019	208
Periodens resultat	-26 875	-1 351	-30 537	-3 636
Utgående eget kapital	50 401	13 918	50 401	13 918

BALANSRÄKNING – KONCERNEN

TILLGÅNGAR	2014-12-31	2013-12-31
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	70 732	19 069
Finansiella anläggningstillgångar	1 970	1 360
Omsättningstillgångar		0
Övriga omsättningstillgångar	1 719	264
Kassa och bank	422	83
Summa tillgångar	74 843	20 776
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	50 028	11 908
Pågående nyemission	0	0
Fritt eget kapital	30 910	5 645
Periodens resultat	-30 537	-3 636
Summa eget kapital	50 401	13 918
Minoritetsintresse	8	9
Avsättningar		
Avsättning för uppskjuten skatt	11 094	513
Summa avsättningar	11 094	513
Långfristiga skulder		
Förlagslån	517	72
Företagsobligationer	5 557	5 557
Skulder till kreditinstitut	0	0
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	301	93
Övriga kortfristiga skulder	6 965	615
Summa Skulder	13 340	6 337
Summa eget kapital och skulder	74 843	20 776

KASSAFLÖDESANALYS - KONCERNEN

US ENERGY GROUP	2014-10-01 2014-12-31	2013-10-01 2013-12-31	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-34 003	-1 360	-37 915	-3 671
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	-	-	-	-
- Avskrivningar och nedskrivningar	32 637	78	34 184	756
- Resultatandel i exploateringsbolag	52	1 688	-419	1 046
- Rearesultat försäljning anläggningstillgångar	-	-	-	-
	-1 314	406	-4 150	-1 869
Betald skatt		0		0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före				
förändringar av rörelsekapital	-1 314	406	-3 900	-1 869
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	2 518	-140	4 895	-1 403
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 204	266	995	-3 272
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-695	-35	-68 397	-1 028
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Investeringar i finansiella tillgångar	-	-992	-	-1 055
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	95	-	95	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-600	-1 027	-68 302	-2 083
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	0	67 018	208
Upptagna lån	-	93	420	5 557
Amortering av låneskulder	-390	0	208	-667
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-390	93	67 646	5 098
Periodens kassaflöde	214	-668	339	-257
Likvida medel vid periodens början	208	750	83	340
Likvida medel vid periodens slut	422	83	422	83

NYCKELTAL - MODERBOLAGET

US ENERGY GROUP	2014-10-01 2014-12-31	2013-10-01 2013-12-31	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31
Nettoomsättning	589	599	1 445	1 965
Resultat	-33 392	-1 172	-35 622	-3 383
Resultat/aktie	-0,35	-0,07	-0,38	-0,19
Soliditet, %	81%	77%	81%	77%
Likvida medel/aktie	0,00	0,01	0,00	0,00
Eget kapital/aktie	0,55	1,13	0,55	1,13
Antal aktier, st	94 241 918	18 003 204	94 241 918	18 003 204

RESULTATRÄKNING - MODERBOLAGET

KSEK	2014-10-01 2014-12-31	2013-10-01 2013-12-31	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31
Nettoomsättning, externt	589	599	1445	1965
Rörelsens kostnader				
Produktionskostnader	-433	-1993	-1255	-2690
Övriga externa kostnader	-844	-591	-2012	-2687
Personalkostnader	-105	-177	-650	-319
Avskrivningar	-90	-12	-424	-424
Nedskrivningar	0	0	0	-80
Försäljning av tillgångar	0	0	0	0
Rörelseresultat	-883	-2174	-2 896	-4 234
Resultat från finansiella poster				
Resultat från värdepapper och	0	0	0	0
fordringar som är anläggningstillgångar	-32 400	0	-32 400	0
Finansiella intäkter	44	1141	262	1303
Finansiella kostnader	-153	-139	-588	-451
Resultat före skatt	-33 392	-1172	-35 622	-3 383
Periodens resultat	-33 392	-1172	-35 622	-3 383

BALANSRÄKNING – MODERBOLAGET

TILLGÅNGAR	2014-12-31	2013-12-31
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	15 854	15 440
Finansiella anläggningstillgångar	45 436	10 677
Omsättningstillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	2 068	261
Kassa och bank	401	83
Summa tillgångar	63 759	26 461
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	50 028	11 908
Pågående nyemission	0	0
Fritt eget kapital	36 981	11 746
Periodens resultat	-35 622	-3 383
Summa eget kapital	51 387	20 271
Långfristiga skulder		
Förlagslån	72	72
Företagsobligationer	5 557	5 557
Skulder till kreditinstitut	0	0
Kortfristiga skulder		0
Skulder till kreditinstitut	0	10
Övriga kortfristiga skulder	6 743	551
Summa Skulder	12 372	6 190
Summa eget kapital och skulder	63 759	26 461

KASSAFLÖDESANALYS - MODERBOLAGET

US ENERGY GROUP	2014-10-01 2014-12-31	2013-10-01 2013-12-31	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-33 392	-1 173	-35 622	-3 383
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	-	-	-	-
- Avskrivningar och nedskrivningar	32 490	12	32 824	504
- Resultatandel i exploateringsbolag	51	1 435	-181	-841
- Rearesultat försäljning anläggningstillgångar	-	-	-	-
	-851	274	-2 979	-2 038
Betald skatt				
Kassaflöde från den löpande verksamheten före				
Förändringar av rörelsekapital	-851	274	-2 979	-2 038
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	2 157	-142	4 420	-1 382
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 306	132	1 441	-3 420
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-695	-35	-68 226	-1 028
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	-	-	-
Investeringar i finansiella tillgångar	0	-843	0	-906
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	95	-	95	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-600	-878	-68 131	-1 934
Finansieringsverksamheten				
Nyemission		-	67 018	208
Upptagna lån	-	10	0	5 557
Amortering av låneskulder	-390	-	-10	-667
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-390	10	67 008	5 098
Periodens kassaflöde	316	-735	318	-257
Likvida medel vid periodens början	85	818	83	340
Likvida medel vid periodens slut	401	83	401	83

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL - MODERBOLAGET

US ENERGY GROUP	2014-10-01 2014-12-31	2013-10-01 2013-12-31	2014-01-01 2014-12-31	2014-01-01 2014-12-31
Ingående eget kapital	84 779	21 443	20 271	23 446
Nyemission	0		66 738	208
Periodens resultat	-33 392	-1 172	-35 622	-3 383
Utgående eget kapital	51 387	20 271	51 387	20 271



Stationsgatan 33, Box 225, 781 23 Borlänge
www.usenergy.se | info@usenergy.se