

Delårsrapport 2

2015-04-01 – 2015-06-30



Delårsrapport 2 2015

2015-04-01 – 2015-06-30

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

PERIODENS RESULTAT:

- Periodens omsättning 62 (Q2- 14, 327)
- Periodens bruttoresultat -1 288 (Q2-14, -1 121)
- Periodens rörelseresultat -1 647 (Q2-14, -1 305)
- Periodens resultat efter finansiella poster och skatt -1 876(Q2-14, -1 227).

Kommentarer till resultat:

Bolaget rapporterar ett resultat efter skatt för kvartal 2 2015 om kSEK -1 647 (-1 305), vilket motsvarar ett resultat per aktie om SEK - 0.02 (-0.07).

Resultat före räntor, skatt, ned- och avskrivningar (EBITDA) uppgick till kSEK -1 288 (-1 121).

Under kvartalet har resurser lagts på att förädla de tillgångar som bolaget äger. Arbetet har bestått av att se över och genom försäljningar samt nyinvesteringar höja produktionen av olja och gas. Under kvartalet har bolaget genomgått en omstrukturering på Hockley Field. Källinnehav har avyttrats på Hockley Field, något som har öppnat upp för nyinvesteringar på aktuellt fält. Omstruktureringen innebär att US Energy har minskat sin ägarandel i Warren Ranch #4a med 16 % för att öka ägarandelen i Petrodome #3a, avyttrat Nannie Warren #1, förvärvat Warren Ranch #2 samt Warren Ranch #9b. Enligt gällande avtal mellan bolaget och operatören skall Petrodome #3a, som bolaget nu äger 39 % i, färdigställas senast vid andra kvartalets utgång. Dessvärre har det uppkommit förseningar i färdigställandeprocessen, läs mer under ”viktiga händelser efter rapportperiodens utgång”.

Råvaruprisets utveckling under andra kvartalet har pendlat mellan som lägst USD 41 per fat till toppar som passerade USD 60 per fat. Vid utgången av kvartalet hade oljepriset gradvis backat igen och prisnoteringar kring USD 46 noterades under kvartalets sista månad. Styrelsen bedömer att marknaden nu måste acceptera prisnivåer där oljepriset (WTI) kommer att pendla mellan som lägst USD 35 och som mest USD 60 per fat under resterande del av 2015, för att förhoppningsvis stabilisera sig kring USD 60 – 65 under sommaren 2016. Bolaget bedömer att rådande råvarupriser kommer att medföra att flera aktörer på marknaden kommer att försvinna till följd av att deras olje- och gasportföljer är belånade till värden som sattes då oljepriset översteg USD 100 per fat. US Energys portfölj är helt obelånad och styrelsen bedömer att dessa förhållanden kommer att vara gynnsamma för bolaget, då möjligheten till att förvärva redan producerande enheter till en acceptabel prisnivå föranleder både lägre prospekteringsrisk och ökad produktion.

Prospekteringskostnader

Prospekteringskostnader om kSEK 10 (321) har påverkat resultatet för kvartal 2 2015 negativt. Prospekteringskostnaderna avser huvudsakligen underhåll, operatörskostnader och renoveringar av bolagets källor i Texas.

Administrativa kostnader

Administrationskostnader uppgick till kSEK 1 395 (950) för kvartal 2 2015. Administrationskostnader består huvudsakligen av löner, hyror, noteringsrelaterade kostnader och konsultationer.

Viktiga händelser under kvartal 2 2015

UNGERN

Bolaget har avyttrat det ungerska intressebolaget PetroHungaria till operatören av det ungerska gasfältet. Bakgrunden till transaktionen är att bolaget mottog ett kontantbud för aktierna som styrelsen bedömde motsvara marknadsvärdet av de kvarvarande tillgångarna. Försäljningen medförde en mindre realisationsförlust som belastar resultatet negativt under kvartalet. Totalt har den ungerska verksamheten utvunnit 53,5 miljoner kubikmeter gas vilket var helt i linje med förväntningarna.

SVERIGE

I slutet av 2014 har bolagets huvudägare, Atlas Group AB, lämnat en bryggfinansiering om 1,1 mSEK. Härutöver har en grupp av investerare lämnat ytterligare bryggfinansiering. Totalt handlar det om lån på ca 3,5 mSEK som mestadels hade förfalldatum 31 mars 2015. Styrelsen har förhandlat med dessa kreditgivare. Resultatet av detta är att EQTarg Capital AB, ett av Anders Lagerberg kontrollerat bolag, har övertagit dessa fordringar. Bolaget har därefter ingått ett nytt finansieringsavtal med EQTarg Capital AB där ytterligare bryggfinansiering om 1,5 mSEK tillkommit. I och med detta har Bolaget totala skulder till EQTarg Capital AB om ca 5 mSEK. Lånet löper med marknadsmässig ränta om 10 % och har förfalldag den 31 december 2015. Som säkerhet för lånet har styrelsen pantsatt det helägda dotterbolaget U.S. Energy Growth AB.

Avbrutet förvärv

Efter flera överväganden med Anloc Energys huvudägare Jim Trippon har parterna i samråd kommit fram till att det är fel tid för US Energy att förvärva 5 % av Anloc Energy, LLC, se pressmeddelande den 10 mars 2015, varför förvärvet avbrutits. Vid en närmare granskning av köpet ansåg styrelsen att affären var för stor för US Energy, och att den därför innebar en alltför stor risk. Bolaget har istället för avsikt att växa genom att i mindre steg öka produktionen.

USA

Förvärv och försäljning av andelar av oljekällor

Resurser har lagts på att utöka aktiviteterna på Hockley Field och få tillstånd med en betydande produktionsökning. På

styrelsemötet den 19 maj beslutade styrelsen att genomföra förvärv och försäljningar av andelar i källor i området.

Förvärv

- Förvärv av 10 % i den nyborrade källan Warren Ranch #9b. Källan öppnade med en produktion på 25 fat per dag. Utvärdering från operatören pågår allt jämt.
- Förvärv av 3 % av den producerande källan Warren Ranch #2. Källan som borrades ursprungligen under 1940-talet men öppnades åter 2009 och producerar stabilt ca 40 fat per dag.
- Förvärv av ytterligare 16 % av Warren Ranch Petrodome #3a. Bolaget äger därefter 39 % i källan.
- Renovering av Warren Ranch Petrodome #3a är försenad på grund av operationer som fortfarande pågår på Warren Ranch #4a, mer information återfinns under ”händelser efter rapportperiodens slut”.

Köpeskillingen för ovan nämnda förvärv var avtalad till 190 000 US dollar samt ytterligare 70 200 US dollar för renoveringen av Warren Ranch Petrodome #3a.

Försäljning

- Försäljning av 16 % i Warren Ranch #4a.
- Försäljning av bolagets andel i Nannie Warren #1. Andelen motsvarar 5 % och ger en reavinst om ca USD 8200.
- Försäljning av bolagets andelar i fem gaskällor som ingår i de sk PMO-källorna. PMO källorna, som ingick i förvärvet av U.S. Energy Growth AB har under våren lagfartsmässigt registrerats inom U.S. Energy-koncernen. Totalt handlar det om 17 källor. Under våren har det kommit in ett kontantbud på fem av dessa källor; Atkinson #1, Freeman #1, Reese #1H, Rio #3 och Rio #4. Styrelsen har beslutat att acceptera budet som är på \$ 55 000. Försäljningen medför en mindre realisationsvinst.

Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

Verkställande direktör

Anders Lagerberg tillträdde som tillförordnad verkställande direktör den 4 november 2014. Styrelsen har nu beslutat att utse Anders Lagerberg till verkställande direktör. För att öka närvaron i USA har styrelsen även beslutat att Lagerberg omgående skall stationeras i Texas.

USA

U.S. Energy Group AB har förvärvat ytterligare 3 % i Warren Ranch #4a. Efter förvärvet uppgår ägandet i källan till 10 %. Källan färdigställdes i augusti och producerar olja. I samband med färdigställandet identifierades ytterligare en kommersiellt utvinningsbar oljezon. Denna upptäckt har medfört förse- ningar i färdigställandet av aktuell källa, men även försenat renoveringsarbetet av både Petrodome #3a och Hohler. Besked är ändå glädjande eftersom bolagets oljereserver kan komma att öka markant efter upptäckten.

Efter slutförandet av Warren Ranch #4a är avklarat kommer arbetet att fortlöpa med att färdigställa Petrodome #3a som bolaget äger 39 % i samt färdigställa Hohler, där bolaget har en option att förvärva 15 % efter dess färdigställande.

Hohler borrades ursprungligen ner till ett djup om 12,000 fot, där en gasformation identifierades. På grund av att gaspriset kollapsade i samband med finanskrisen 2008 övergavs källan. Totalt har investerats 12 mUSD investerats i Hohler. Opartiska geologer har nu tagit del av alla loggar från brunnen och identifierat både olja och flytande gas från super-Yegua rock formationen på ett djup omkring 8 500 fot.

Optionen, som ger Bolaget rätten men inte skyldigheten att förvärva 15 % av källan, förföll den sista augusti 2015. I optionsavtalet fanns ett tillägg som innebar att källan skulle producera före det att Bolaget behövde inlösa optionen. De fördröjningar som uppstått på Warren Ranch #4a har medfört att perforeringen av aktuell källa ännu inte kunna göras, varför styrelsen avvaktar beslut om huruvida bolaget skall delta i källan eller inte tills resultat meddelas.

Anlocs ledning beräknar att Hohler har potential att producera ett stabilt flöde om 2 – 300 fat olja och flytande gas per dag från

super-Yegua rock formationen. Om Bolaget väljer att utnyttja optionen kommer investeringen i sin helhet att finansieras genom fortsatt riktade emissioner till GEM.

Aktiviteterna på High Island förväntas åter komma igång efter operatörsbyte från American Resources Inc till Anloc Energy. I maj 2011 förvärvade Bolaget ett lease område beläget på High Island, Galvestone County i Texas ("High Island"). Totalt förvärvades 312,5 acres, varav delar av beståndet såldes vidare. Under 2012 tilldelades bolaget totalt 4 borrhållstånd på High Island, varav ett av borrhållstånden mynnande ut i en genomförd borrning. Den genomförda borrningen var av Sun Fee #1, en källa som borrades till ett djup av cirka 4 500 fot. Under borrningen passerades ett flertal oljeförande zoner. Den 23 december 2012 togs källan i produktion med en startproduktion om 80 fat per dygn. Det har visat sig att cementkransen i källan har haft för kort torktid och att källan således tagit in vatten. I samband med sammanslagningen mellan Swede Resources AB och U.S. Energy Growth AB ökade koncernens ägarskap i projektet från ca 37 % till nuvarande 98,5 % i Sun Fee #1. Koncernen kontrollerar fortfarande ca 40 acres på leaseområdet.

Bolagets konsulter i USA gör nu en legal och geologisk undersökning över aktuellt område för att undersöka möjligheten att åter sätta fältet i produktion. Det är för bolaget ett viktigt steg. Historiskt har man investerat nästan 15 mSEK i projektet.

Emissioner till GEM

Totalt tecknades 5 100 000 st aktier av serie B för vardera 0,256 öre per aktie, vilket medförde att bolaget tillfördes 1 323 756 kr före emissionskostnader. Registreringen av de nya aktierna är inskickad till bolagsverket och tillsammans med de tidigare emissionerna till GEM blev totalt 6 300 000 st aktier av serie B att registrerad. Aktiekapitalet ökade genom denna transaktion med 630 000 kr.

Efter registreringen av emissionen uppgår aktiekapitalet till 10 044 190 kr fördelat på 100 441 918 st aktier, varav 739 498 st av serie A och 99 702 420 av serie B.

Bolaget kommer fortsättningsvis att rikta emissioner i samma storleksordning till GEM för att finansiera kommande borrningar.

Bolagsstämma

Bolaget höll bolagsstämma den 25 juni 2015 i Borlänge. Därvid konstaterades följande. Bolagets revisor, Tomas Almqvist vid Ernst & Young, har meddelat bolaget att han inte haft för avsikt att lämna en revisionsberättelse utan anmärkningar.

I det utkast till revisionsberättelse som bolaget tog del av, framgick det att revisorn avsåg att inte uttala sig ifråga om årsredovisningen, huruvida förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar samt huruvida revisor tillstyrker eller avstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen. Almqvist förordade dock ansvarsfrihet för såväl styrelse som för verkställande direktör. Mot bakgrund av detta beslutade årsstämman att samtliga materiella beslutspunkter utöver beslut om arvodering av revisor och revisorsval, ajourneras till en fortsatt årsstämma.

Ifråga om beslut om arvodering av revisor, beslutade stämman att revisor ska arvoderas enligt löpande räkning.

Ifråga om val av revisor beslutade stämman att utse Martin Johansson vid PWC som revisor.

Vid den fortsatta årsstämman som hölls den 20 augusti 2015 beslutades att fastställa resultaträkningen och balansräkningen. Stämman beviljade inte ansvarsfrihet åt de tidigare styrelseledamöterna Ulrich Andersson, Ingemar Johansson, Svante Carlsson, Stig Edling, James Ikey och Lena Karlsten Svensson. Bolagets nuvarande styrelse utreder hur man ska agera i frågan. Vidare fattades beslut om omval av styrelseledamöterna Frank Teneberg (ordförande), Kristin Haglund, Bo Johansson och Håkan Guståv samt nyval av Lars-Göran Larsson.

Aktieägarna i Atlas Group AB har beslutat om att dela ut samtliga ägda aktier i U.S. Energy Group AB (publ) till sina aktieägare. Genom transaktionen utdelades sammanlagt 36 246 878 st b-aktier i U.S. Energy Group AB. Transaktionerna ligger helt i linje med de planer som ägarna av Atlas Group AB har haft sedan starten. De enskilda aktieinnehaven i U.S. Energy Group AB är att betrakta som långsiktiga.

Likviditetsgaranti

Avtalet med Mangold Fondkommission AB avseende likviditetsgaranti i US Energys B-aktie sades upp och upphörde

att gälla per 27 juli 2015. Någon ny likviditetsgarant har inte utsetts.

Prognos för verksamhetsåret 2015

Styrelsen lämnar inte någon prognos för verksamhetsåret 2015. Arbetet är koncentrerat på att ytterligare öka produktionen under 2015.

Styrelsens kommentar

Styrelsen ser inget som hindrar att verksamheten på allvar ska komma igång under 2015 efter det att grunden är lagd för ett stabilt oljebolag som sätter sina aktieägare i främsta rummet.

Borlänge 2015-09-15

U.S. Energy Group AB (publ)
Styrelsen

Kommande rapporter och bolagshändelser

- Delårsrapport 3 2015 2015-12-15
- Bokslutskommuniké 2015 2016-03-15

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med ÅRL 9 kap. Bolaget har under kvartalet slutfört redovisningen av förvärvet av US Energy Growth AB. Genom förvärvet fick tidigare ägarna av US Energy Growth AB ett bestämmande inflytande över US Energy Group AB. Till följd av detta redovisas förvärvet som ett omvänt förvärv med US Energy Growth AB som moderbolag i den upprättade koncernredovisningen. Koncernredovisningen per 31 december 2014 har korrigerats för att reflektera detta. För en jämförelse med tidigare publicerad koncernredovisning hänvisas till publicerade kvartalsrapporter.

Risker och Osäkerhetsfaktorer

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. Den huvudsakliga risken inom prospektering och utvärdering är att de investeringar bolaget gör i olje- och gastillgångar inte kommer att utvecklas till kommersiella fyndigheter. Bolaget är vidare i hela sin verksamhet exponerat mot oljepriser eftersom inkomst och lönsamhet både beror och kommer att bero på det vid varje tidpunkt gällande oljepriset. Avsevärt lägre oljepriser skulle minska förväntad lönsamhet och kan innebära att projekt bedöms som olönsamma även om fynd påträffas. Lägre oljepriser kan även minska industrins intresse i bolagets projekt avseende utfarmningar eller tillgångsförsäljningar.

Ytterligare en verksamhetsrisk är tillgång på utrustning i bolagets projekt. I synnerhet under borrhänsen av ett projekt är Koncernen beroende av avancerad utrustning såsom rigg, foderrör etc. Brist på denna utrustning kan innebära svårigheter för bolaget att fullfölja sina projekt. Genom sin verksamhet är bolaget vidare exponerat för politisk risk och miljörisk.

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-, kredit-, likviditets-, och kassaflödesrisk. Ränterisk uppstår genom variationer i marknadsräntorna. 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, anlätade 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 Uppllysning 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.

Sedan 4 november 2014 har bolaget ett managementavtal med nuvarande tf VD Anders Lagerberg via bolaget EQTarg Capital AB.

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 var den 31 mars 2015. EQTarg Capital AB, ett av Anders Lagerberg kontrollerat bolag, har under juni 2015 övertagit dessa fordringar. Bolaget har därefter ingått ett nytt finansieringsavtal med EQTarg Capital AB där ytterligare bryggfinansiering om 1,5 mSEK tillkommit. I och med detta har Bolaget totala skulder till EQTarg Capital AB om ca 5 mSEK.

NYCKELTAL - KONCERNEN

US ENERGY GROUP	Q2-15	Q2-14	Q1-Q2 2015	Q1-Q2 2014	Helår 2014
Nettoomsättning	62	327	191	747	1 652
Resultat	-1 870	-1 216	-1 969	-1 760	-5 031
Resultat/aktie	-0,02	-0,07	-0,02	-0,10	-0,05
Soliditet, %	46%	17%	46%	17%	54%
Likvida medel, /aktie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Eget kapital, /aktie	0,16	0,61	0,16	0,61	0,18
Antal aktier, st	94 241 918	18 280 768	94 241 918	18 280 768	94 241 918

RESULTATRÄKNING - KONCERNEN

KSEK	Q2-15	Q2-14	Q1-Q2 2015	Q1-Q2 2014	Helår 2014
Nettoomsättning	62	327	191	747	1 652
Övriga rörelseintäkter	0		775		
Rörelsens kostnader					
Produktionskostnader	-10	-321	-122	-605	-1 945
Övriga externa kostnader	-1 395	-950	-1 754	-1248	-2 788
Personalkostnader	55	-177	-62	-248	-773
Avskrivningar	-322	-184	-528	-345	-764
Nedskrivningar	-37	0	-37	0	0
Försäljning av tillgångar	0	0			0
Rörelseresultat	-1 647	-1 305	-1 537	-1 699	-4 618
Resultat från finansiella poster					
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	0	0		0	-8
Finansiella intäkter	0	118	11	219	219
Finansiella kostnader	-229	-40	-455	-297	-649
Resultat före skatt	-1 876	-1227	-1 981	-1 777	-5 056
Förändring uppskjuten skatt	6	11	12	17	25
Minoritetens andel	0	0	0		0
Periodens resultat	-1 870	-1 216	-1 969	-1 760	-5 031

BALANSRÄKNING – KONCERNEN

TILLGÅNGAR	15-06-30	14-06-30	14-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	27 869	18 791	26 863
Finansiella anläggningstillgångar	1 884	46 561	1 922
Omsättningstillgångar		0	0
Övriga omsättningstillgångar	2 190	258	1 684
Kassa och bank	227	52	422
Summa tillgångar	32 170	65 662	30 891
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	711	12 047	711
Pågående nyemission		0	0
Fritt eget kapital	16 064	922	20 868
Periodens resultat	-1 969	-1 760	-5 031
Summa eget kapital	14 806	11 209	16 548
Minoritetsintresse	7	8	8
Avsättningar			
Avsättning för uppskjuten skatt	475	496	488
Summa avsättningar	475	496	488
Långfristiga skulder			
Förlagslån	519	72	72
Företagsobligationer	5 557	5 557	5 557
Skulder till kreditinstitut	0	0	445
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	707	701	301
Övriga kortfristiga skulder	10 099	47 619	7 472
Summa skulder	16 882	53 949	13 847
Summa eget kapital och skulder	32 170	65 662	30 891

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL - KONCERNEN

US ENERGY GROUP	Q2-15	Q2-14	Q1-Q2 2015	Q1-Q2 2014	Helår 2014
Ingående eget kapital	16 449	21 035	16 548	21 579	21 579
Nyemmission	227	-949	227	-949	0
Periodens resultat	-1 870	-1 216	-1 969	-1 760	-5 031
Utgående eget kapital	14 806	18 870	14 806	18 870	16 548

KASSAFLÖDESANALYS - KONCERNEN

US ENERGY GROUP	Q2-15	Q2-14	Q1-Q2 2015	Q1-Q2 2014	Helår 2014
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-1 876	-1 227	-1 981	-1 777	-5 056
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	-	-			-
- Avskrivningar och nedskrivningar	359	184	565	345	764
- Resultatandel i exploateringsbolag	2	-86	2	-201	-420
- Rearesultat försäljning anläggningstillgångar	0	0	0	0	0
Betald skatt	0	0	0		
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 515	-1 129	-1 414	-1 633	-4 712
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	3 011	2 142	2 523	2 618	5 682
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 496	1 013	1 109	985	970
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 533	-66	-1 533	-66	-68 397
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	-	0		
Investeringar i finansiella tillgångar	0	0	0		
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	0	-	0		95
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 533	-66	-1 533	-66	-68 302
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	227	-949	227	-949	67 018
Upptagna lån	2	0	2		445
Amortering av låneskulder	0	0	0		208
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	229	-949	229	-949	67 671
Periodens kassaflöde	192	-2	-195	-30	339
Likvida medel vid periodens början	35	54	422	83	83
Likvida medel vid periodens slut	227	52	227	52	422

NYCKELTAL - MODERBOLAGET

US ENERGY GROUP	Q2-15	Q2-14	Q1-Q2 2015	Q1-Q2 2014	Helår 2014
Nettoomsättning	707	274	1 452	633	1 527
Resultat	-856	-1 157	-186	-1 665	-43 160
Resultat/aktie	-0,01	-0,06	0,00	-0,09	-0,46
Soliditet, %	74%	25%	74%	25%	77%
Likvida medel/aktie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Eget kapital/aktie	0,47	0,97	0,47	0,97	0,47
Antal aktier, st	94 241 918	18 280 768	94 241 918	18 280 768	94 241 918

RESULTATRÄKNING - MODERBOLAGET

KSEK	Q2-15	Q2-14	Q1-Q2 2015	Q1-Q2 2014	Helår 2014
Nettoomsättning, externt	707	274	1 452	633	1 527
Övriga rörelseintäkter	0		775		
Rörelsens kostnader					
Produktionskostnader	-7	-284	-87	-528	-1 374
Övriga externa kostnader	-1 288	-942	-1 632	-1 228	-2 416
Personalkostnader	55	-177	-62	-248	-671
Avskrivningar	-106	-111	-212	-223	-424
Nedskrivningar	0	0	0	0	0
Försäljning av tillgångar	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	-639	-1 240	234	-1 594	-3 358
Resultat från finansiella poster					
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	0	0		0	-8
Finansiella intäkter	0	117	11	219	219
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga placeringar	0			0	-39 400
Finansiella kostnader	-217	-34	-431	-290	-613
Resultat före skatt	-856	-1 157	-186	-1 665	-43 160
Periodens resultat	-856	-1 157	-186	-1 665	-43 160

BALANSRÄKNING - MODERBOLAGET

TILLGÅNGAR	15-06-30	14-06-30	14-12-31
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	15 089	15 284	15 301
Finansiella anläggningstillgångar	39 916	55 849	38 396
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar	4 414	254	2 692
Kassa och bank	227	52	401
Summa tillgångar	59 646	71 439	56 790
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	12 331	12 047	50 028
Pågående nyemission	227	0	0
Fritt eget kapital	31 518	7 275	36 982
Periodens resultat	-186	-1 665	-43 160
Summa eget kapital	43 890	17 657	43 850
Långfristiga skulder			
Förlagslån	72	72	72
Företagsobligationer	5 557	5 557	5 557
Skulder till kreditinstitut	0	0	0
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	400	399	0
Övriga kortfristiga skulder	9 727	47 754	7 311
Summa Skulder	15 756	53 782	12 940
Summa eget kapital och skulder	59 646	71 439	56 790

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL - MODERBOLAGET

US ENERGY GROUP	Q2-15	Q2-14	Q1-Q2 2015	Q1-Q2 2014	Helår 2014
Ingående eget kapital	44 519	19 763	43 849	20 271	20 271
Nyemission	227	-949	227	-949	66 738
Periodens resultat	-856	-1 157	-186	-1 665	-43 160
Utgående eget kapital	43 890	17 657	43 890	17 657	43 849

KASSAFLÖDESANALYS – MODERBOLAGET

US ENERGY GROUP	Q2-15	Q2-14	Q1-Q2 2015	Q1-Q2 2014	Helår 2014
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-856	-1 157	-186	-1 665	-43 160
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	-	-	-	-	-
- Avskrivningar och nedskrivningar	106	111	212	223	39 824
- Resultatandel i exploateringsbolag	0	-72	2	-171	-132
- Rearesultat försäljning anläggningstillgångar	0	0	0	0	0
Betald skatt					
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-750	-1 118	28	-1 613	-3 468
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	2 242	2 131	1 093	2 596	4 319
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 492	1 013	1 121	984	851
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	-66	0	-66	-284
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0
Investeringar i finansiella tillgångar	-1 522	0	-1 522	0	
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	0	0	0	0	95
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 522	-66	-1 522	-66	-189
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	227	-949	227	-949	-343
Upptagna lån	0	0	0	0	
Amortering av låneskulder	0	0	0	0	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	227	-949	227	-949	-343
Periodens kassaflöde	197	-2	-174	-32	319
Likvida medel vid periodens början	30	54	401	83	82
Likvida medel vid periodens slut	227	52	227	52	401



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



Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Jag har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för US Energy Group AB (publ) per 30 juni 2015 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med årsredovisningslagen. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på min översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Jag har utfört min översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för mig att skaffa mig en sådan säkerhet att jag blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på min översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Borlänge den 15 september 2015

Martin Johansson
Auktoriserad revisor