



# PETROGRAND

## Delårsrapport januari-september 2015

### Petrogrand AB (publ)

27 november 2015

#### Tredje kvartalet 2015

- Under tredje kvartalet ökade Petrogrands andel av oljeproduktionen i Ripiano till 84 274 fat per dag, en ökning med 14 % jämfört med det föregående kvartalet. Det motsvarar en genomsnittlig produktion på 916 fat per dag (bopd).
- Under tredje kvartalet hade Bolaget inga rörelseintäkter (-). Rörelseresultatet för det tredje kvartalet uppgick till TSEK -4 400 (-5 665).
- Totalt uppgick finansnettot under tredje kvartalet till TSEK 843 (5 318), inklusive valutaeffekter om TSEK 976 (5 115).
- Resultat efter skatt för kvarvarande verksamhet för tredje kvartalet uppgick till TSEK -3 557 (-347).
- Nettoresultatet från aktieinnehavet i intressebolaget Ripiano uppgick under det tredje kvartalet till TSEK -13 286 (-).
- Nettoresultatet inkluderat verksamhet under avyttring uppgick under det tredje kvartalet till TSEK -103 068 (-347).
- Resultat per aktie för tredje kvartalet uppgick till SEK -2,56 (-0,01).

#### Januari – september 2015

- Under de tre första kvartalen hade Bolaget inga rörelseintäkter (-). Rörelseresultatet för de tre första kvartalen uppgick till TSEK -19 674 (-26 942).
- Totalt uppgick finansnettot under de tre första kvartalen till TSEK 23 125 (6 695), inklusive valutaeffekter om TSEK 22 928 (4 840).
- Resultat efter skatt för kvarvarande verksamhet för de tre första kvartalen uppgick till TSEK -3 451 (-20 248).
- Nettoresultatet från aktieinnehavet i intressebolaget Ripiano uppgick under det tredje kvartalet till TSEK -7 798 (-).
- Nettoresultatet inkluderat verksamhet under avyttring uppgick under de tre första kvartalen till TSEK -90 572 (-20 248).
- Resultat per aktie för de tre första kvartalen uppgick till SEK -2,25 (-0,50).

*Talet inom parentes avser motsvarande period 2014*

## VD-ord

Bästa aktieägare,

Under tredje kvartalet lyckades vi uppfylla de uppsatta operationella målen för kvartalet: arbete med förbättring av våra tillgångar genom att öka produktionen på oljefälten i Komi, fortsatt implementering av kostnadsbesparande åtgärder samt upplösning av korsägandet med Shelton Petroleum.

Den samlade produktionen i Ripiano för det tredje kvartalet uppgick till 171 988 fat olja vilket motsvarar en genomsnittlig produktion på 1 869 fat per dag (bopd). Petrogrands andel på 49 % av produktionen uppgick till 84 274 fat olja vilket motsvarar ett genomsnitt på 916 bopd. Petrogrands andel av produktionsvolymerna under kvartal tre gav intäkter om TSEK 19 744 och vid en god rörelsemarginal om 13,6 % uppgick rörelseresultatet till TSEK 2 692. Nettoresultatet för perioden påverkades dock negativt med valutaeffekter om TSEK -13 286 till följd av deprecieringen av RUB mot USD. Genom implementering av produktionshöjande åtgärder, såsom syrabehandling, termisk behandling samt identifiering och perforering av nya intervall i befintliga brunnar, ökade produktionen med 14 % jämfört med den genomsnittliga produktionen på 1 645 bopd under andra kvartalet där Petrogrands andel uppgick till 806 bopd. Fortsättningsvis, görs stadiga framsteg med investeringsprogrammet för fältet Sosnovskoye. I oktober färdigställdes förberedande arbeten med syftet att underlätta en effektiv borrningskampanj. Därvid har kontrakt avseende borrningar har lagts ut för upphandling, och borrning av den första brunnen förväntas påbörjas under årets fjärde kvartal.

Genom ett fortsatt rigoröst kostnadsbesparingsprogram har vi lyckats att kraftigt reducera de månatliga administrativa kostnaderna. Koncernens administrativa kostnader i det tredje kvartalet minskade med 22 %, motsv. TSEK 1 265 jämfört med samma period 2014 och med 40 %, motsv. TSEK 3 033 jämfört med det föregående kvartalet.

En viktig uppgift för den nya styrelsen och ledningsgruppen under det tredje kvartalet har varit att lösa korsägandet med Shelton Petroleum. Jag kan med glädje meddela att den 9 november 2015 godkände en extra bolagsstämma styrelsens förslag om sammanslagning av verksamhet med Shelton Petroleum. I enlighet med överenskommelsen erhåller Petrogrand 17 500 000 nyemitterade aktier av serie B från Shelton Petroleum. Innan det sker kommer Shelton Petroleum avyttra bolagets ukrainska tillgångar genom utdelning till aktieägarna, inklusive Petrogrand. Från Petrogrand erhåller Shelton Petroleum samtliga aktier i Petrogrands dotterbolag Sonoyta innehållandes 4 mln USD samt det 49 % ägandet i Ripiano Holdings. Det större sammanslagna företaget antar namnet Petrosibir och kommer att inneha en kombinerad licensportfölj bestående av Shelton Petroleums tillgångar i Basjkirien samt Petrogrands tillgångar i Komi, sammanlagt med en total produktion på ca 1 350 fat per dag och reservtillgångar motsvarande 32 miljoner fat av kategori 2P. Som en del i avtalet kommer Petrogrand att distribuera samtliga nuvarande och nya aktier i Shelton Petroleum till sina aktieägare genom utdelning (Lex Asea). Uppskattningsvis sker distributionen innan årsskiftet och fokus kommer sedan läggas på fastighetsbranschen, en sektor som bolaget anser ha stark tillväxtdynamik.

Utöver en underliggande volatilitet i marknaden ser vi fortsatt vikande trender för priset på Brent-olja. Sedan slutet av andra kvartalet fram till datumet för rapporten har oljepriset minskat med nära 30 %. Dock kompenseras delvis prisfallet av samtida minskning av oljeproduktionsskatter samt depreciering av rubeln från 55,7 RUB/USD vid slutet av kvartal två till 64,8 RUB/USD vid 21 november 2015. Beräkning av MET-skatt (Mineral Extraction Tax) samt avgifter hänförliga till export av olja är direkt kopplad till oljepriset och agerar som en naturlig gardering mot fallande oljepriser, resulterande i god men något sänkt rörelsemarginal.

Sammanfattningsvis, med start i andra kvartalet har vi etablerat en stark, erfaren samt flexibel ledningsgrupp i Petrogrand. Ledningsgruppen tillsammans med styrelsen har stegvis lyckats göra en förändring i styrningen av verksamheten samt uppnått de högt satta målen. Jag är trygg inför bolagets framtid och gällande dess förmåga att leverera det bästa möjliga värdet till aktieägarna, även i det nuvarande volatila marknadsklimatet.

Med vänlig hälsning,

Dmitry Zubatyuk  
Verkställande direktör

## Kommentarer på koncernens resultat och ställning per 30 september 2015

### Omsättning och resultat

Koncernen hade inga rörelseintäkter under perioden januari – september 2015 (-) och inte heller några produktionsrelaterade rörelsekostnader (-).

Under 9-månadersperioden uppkom inga försäljnings- och distributionskostnader (-). Administrationskostnaderna uppgick till TSEK -19 674 (-26 942) och utgörs av personalkostnader, konsulttjänster och operativa avgifter.

De finansiella intäkterna uppgick till TSEK 2 906 (1 936). Finansnettot uppgick under rapportperioden till TSEK 23 125 (6 695), vilket inkluderar valutaeffekter om TSEK 22 928 (4 840), som uppkom huvudsakligen på grund av omvärderingen av investeringar i USD under perioden januari-september 2015.

Resultatet före skatt uppgick till TSEK 3 451 (-20 248). För perioden redovisas ingen skattepost (-).

Petrogrand har genom ägandet av 49 % i Ripiano Holdings Ltd intressen i tre producerande oljefält i Ryssland. Även om intressebolaget Ripiano Holdings Ltd, som ägs till 49 procent, inte konsolideras i Petrogrand koncernen, så redovisas Petrogrands pro-rata andel av nettoresultatet i Ripiano Holdings Ltd i Petrogrands resultaträkning som "Resultat från intressebolag".

Den extrabolagsstämman i Petrogrand som hölls den 9 november 2015 godkände avtalet med Shelton Petroleum (se nedan avsnittet "Sammanslagning av verksamhet med Shelton Petroleum"). Denna händelse har utlöst omklassificering av aktier i Ripiano från finansiella tillgångar till "Tillgångar för avyttring" i enlighet med IFRS 5. Gruppen har omvärderat innehavet i Ripiano till TSEK 86 323. Denna omvärdering baseras på värdet av 17 500 000 B-aktier i Shelton Petroleum den 30 september 2015 (SEK 6,85 per aktie) minus värdet av TUSD 4 000 som blir ett kapitaltillskott till Petrogrands dotterbolag Sonoyta Ltd före avslutet av affären.

Dessutom anses innehav i Ripiano som deltagande i verksamheter för avyttring i koncernens finansiella rapportering i enlighet med IFRS 5. Resultat från avyttrad verksamhet inkluderar nettoresultatet från innehav i Ripiano, som uppgick till TSEK -7 798 och resultatet av omvärderingen av innehavet i Ripiano som visas som "Omvärdering till verkligt värde av verksamhet för avyttring" och uppgick till TSEK -86 225 för perioden april-september 2015.

Det är viktigt att notera, att denna negativa omvärderingseffekt inte påverkar bolagets kassaflöde och inte heller affärens skälighet, detta eftersom Petrogrands aktieägare förväntas att gynnas av en ökning av kumulativa nettotillgångar som de kommer att äga till följd av sammanslagningen av verksamheten med Shelton Petroleum.

Totalt nettoresultat inkluderat verksamhet för avyttring uppgick under perioden januari-september 2015 till TSEK -90 572 (-20 248).

Resultat per aktie för januari-september 2015 uppgick till SEK -2,25 (-0,50).

### Investeringar

Petrogrand förvärvade i april 2015 en andel om 49 % i det cyprriotiska bolaget Ripiano Holdings Ltd. Förvärvspriset uppgick till MUSD 21,5 och blev till fullo betalt den 9 april 2015. Petrogrands intressen i Ripiano ägs genom Petrogrands cyprriotiska dotterbolag Sonoyta Ltd. Ripiano äger 100% i de ryska bolagen Dinyu LLC och CNPSEI LLC. Dinyu LLC har licensen för Ivanshorskij block, vilket inkluderar

oljefältet Dinyu-Savinoborskoye. CNPSEI LLC har licenserna för oljefälten Sosnovskoye och Yuzhno-Tebukskoye. Vid förvärvstillfället producerade 26 brunnar på fälten omkring 1 600 fat olja per dag. Reserverna på fälten har uppskattats uppgå till 36,6 miljoner fat enligt rysk reservklassificering (C1 + C2). (Ryska regler för definition av reserver skiljer sig något från motsvarande västerländska definitioner).

### Finansiering och likviditet

Totala likvida medel uppgick per 30 september 2015 till TSEK 74 185 (238 857).

Vid slutet av rapportperioden ägde Petrogrand 4 700 000 B-aktier i Shelton Petroleum AB (publ) ("Shelton"). Aktierna ägdes genom det cypriska dotterbolaget Tenaziltan Ltd och aktiekursen vid periodens slut var SEK 6,85, vilket ger ett värde på investeringen om TSEK 32 195.

Totala finansiella tillgångar inklusive värdet av aktier i Shelton uppgick den 30 september 2015 till TSEK 106 380 (329 562).

### Verksamheten

Som beskrivits ovan under *Investeringar*, förvärvade Petrogrand i början av april 2015 en intresseandel om 49 % i Ripiano Holdings Ltd. Ripiano har tre producerande oljefält i Komi i Ryssland: Dinyu-Savinoborskoye, Sosnovskoye and Yuzhno-Tebukskoye. Licenserna har genom tredje part året om tillgång till det centrala ryska pipelinenätverket Transneft. Komi är belägen i det nordöstra hörnet av den europeiska delen av Ryssland. Området är en av de största olje- och gasproducenterna i den europeiska delen av Ryssland, och en av de tio största i Ryssland som helhet.

Oljefältet Dinyu-Savinoborskoye upptäcktes 2001 och sattes i produktion 2002. Det finns fem oljeförande zoner som producerar en högkvalitativ olja om 35 grader API. Reservoregenskaperna är goda.

Oljefältet Sosnovskoye upptäcktes 1982 och sattes i produktion 1992. Det finns fyra oljeförande zoner i devonlagret med mycket goda reservoregenskaper. Fältet producerar högkvalitativ olja om 34 grader API.

Oljefältet Yuzhno-Tebukskoye upptäcktes 1978 och sattes i produktion 1992. Det finns två oljeförande zoner i devonlagret med mycket goda reservoregenskaper. Oljan håller en kvalitet om 32 grader API.

Utvinnsbara reserver per 1 januari 2015 enligt rysk klassificering:

(miljoner fat)	C1	C2
Dinyu-Savinoborskoye	9,37	8,69
Sosnovskoye	12,31	3,30
Yuzhno-Tebukskoye	2,91	0,00

Den sammanlagda produktionen under tredje kvartalet uppgick till 171 988 fat olja, motsvarande 1 869 fat olja per dag. Under det tredje kvartalet har Ripiano fokuserat på att förbättra den operationella effektiviteten samt öka produktionen från befintliga brunnar genom enklare produktionshöjande åtgärder. Sådana som: syrabehandling, termisk behandling samt identifiering och perforering av nya produktionsintervall. De ovan nämnda åtgärderna resulterade i en produktionsökning på 14 % jämfört med de i genomsnitt 1 649 fat olja per dag under det andra kvartalet 2015. Under tredje kvartalets gång har Ripiano fortsatt arbeta med utveckling av infrastruktur. Utvecklingsarbetet involverar konstruktion av vägar och borrområden samt tillvaratagande av gas för elproduktion. Arbetet skapar betydande driftkostnadsbesparingar, till exempel för elkostnader där en extra inkomstkälla även

skapas vid försäljning av överskott till de lokala marknaderna. Fortsättningsvis sker kontinuerligt arbete med att optimera infrastrukturen och minska transportkostnader.

Produktionsvolymerna för hela Ripiano under tredje kvartalet gav intäkter på TSEK 40 293 och vid en god rörelsemarginal på 13,6 % uppgick rörelseresultatet till TSEK 5 494. Nettoresultatet för perioden påverkades dock negativt med valutaeffekter om TSEK -38 300 till följd av appreciering av bolagets (Ripiano) skuld i USD mot rubeln vilket är Ripianos funktionella valuta. Nettoresultatet uppgick till TSEK -27 033.

Petrogrands andel om 49 % av produktionen uppgick till 84 274 fat olja, motsvarande i genomsnitt 916 fat olja per dag, intäkter uppgick till TSEK 19 744 med ett rörelseresultat på TSEK 2 692 och nettoresultat på TSEK -13 286.

Fortsättningsvis, investeringsprogrammet för Sosnovskoye-fältet är pågående. Förberedande arbeten för att understödja en effektiv borrhningskampanj färdigställdes i oktober. Arbetet inkluderar konstruktion av borrhningsområden och närliggande vägar. Borrhningskontraktet för Sosnovskoye är i upphandlingsfasen och borrhning av den första brunnen förväntas starta under det fjärde kvartalet 2015. Kostnader i samband med ovanstående har gynnats markant av den ryska rubelns depreciering.

Ripianos ledningsgrupp har också inlett detaljerad verksamhetsplanering inför borrhningsprogrammet på Dinyu-Savinoborskoye, detta utöver redan utfört arbete. Arbetet kommer ytterligare minska de tekniska samt operationella riskerna förknippade med investeringen i fältet.

Utöver borrhningskampanjen fortgår bolagets fokus på operationella förbättringar som ska resultera i att tillgångarna konsekvent presterar bättre än den etablerade produktionsplanen.

Petrogrand har också två licenser i Tomskregionen i Ryssland. Det prospekteringsarbete som skedde på dessa licenser under 2012 var inte framgångsrikt, och bolaget utvärderar nu alternativen för dessa licenser.

## **Organisation**

Antalet anställda och konsulter var per den 30 september 2015 i koncernbolagen 11 (14) personer, varav kvinnor 2 (7) och män 9 (7).

En ny styrelse för Petrogrand valdes på den extra bolagsstämma som hölls den 10 april 2015. Cheddi Liljeström, Dmitry Zubatyuk, Sven-Erik Zachrisson, Torbjörn Ranta och David Sturt valdes till styrelseledamöter. Cheddi Liljeström valdes till styrelseordförande. Efter den extra bolagsstämman fattade styrelsen beslut om att ersätta Maks Grinfeld med Dmitry Zubatyuk som ny verkställande direktör och Sven-Erik Zachrisson som vice verkställande direktör.

Vid årsstämman som hölls den 23 juni 2015 omvaldes styrelsen. Vid årsstämman beviljades inte Maks Grinfeld ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2014. Maks Grinfeld var styrelseledamot och verkställande direktör under 2014.

Under andra kvartalet 2015 har Pavel Tetyakov rekryterats som verkställande direktör för Petrogrands ryska dotterbolag. Tetyakov har haft ledande befattningar i oljebranschen och har över 11 års erfarenhet från oljeindustrin. Innan Petrogrand arbetade han för bolag som PetroKazakhstan, Exillon Energy, Ukrnafta, och SGO Sibgasoil. Hans huvudsakliga yrkesområden omfattar optimering av verksamheter och affärsprocesser, M&A, ledning av samarbetsbolag (joint venture) samt myndighetsrelationer.

Lars Vilhelmson rekryterades som t.f. CFO i maj 2015.

Under tredje kvartalet 2015 anställdes Alexey Kuznetsov som vice CFO på konsultbasis. Kuznetsov har haft ledande befattningar inom finans och företagsledning och har 13 års erfarenhet från större internationella företag. Innan Petrogrand har han arbetat för välkända bolag som Procter & Gamble, Philips och TP Vision. Utmärkande för Kuznetsov är strategiskt tänkande, utveckling av effektiva och transparanta affärsprocesser, fokus på lönsamhetsförbättring samt driftsoptimering.

### **Kommentarer moderbolaget**

De 4 700 000 B-aktier i Shelton som överfördes den 26 mars 2015 som aktieägartillskott från Petrogrand AB via Sonoyta Ltd (helägt) till Tenaziltan Ltd (helägt av Sonoyta) har genererat en realiserad förlust i moderbolaget, som uppgår till TSEK -35 855 under perioden januari-september 2015. Moderbolagets resultaträkning inkluderar under årets första tre kvartal en nedskrivning av lån utgivna till ryska dotterbolag för att täcka deras administrationskostnader. Tidigare lån skrevs ned före inledningen av denna rapportperiod, varför värdet på lån till dotterbolag i moderbolagets balansräkning uppgår till SEK 0.

### **Närståendetransaktioner under rapportperioden**

Petrogrand har haft ett konsultavtal med James Smith, som var styrelseledamot fram till 10 april 2015, som avsåg geologiska tjänster. Avtalet har avslutats. Styrelseledamoten Sven-Erik Zachrisson har ett konsultavtal med bolaget avseende hans roll som vice verkställande direktör.

### **Tvister**

Tvisten mellan Petrogrand och bolagets tidigare verkställande direktör och styrelseledamot Maks Grinfeld om rätten till avgångsvederlag har bilagts genom skiljedom. Maks Grinfelds krav på Petrogrand på avgångsvederlag om 24 månader har avvisats av skiljenämnden och bolaget har tillerkänts ersättning för huvuddelen av rättegångskostnaderna.

### **Aktiedata**

Petrogrand AB:s aktiekapital per 30 september 2015 uppgår till SEK 40 265 898 fördelat på 40 265 898 utestående aktier, och kvotvärde är SEK 1 per aktie.

### **Händelser efter periodens slut**

Petrogrand har utsett Aqurat Fondkommission AB till ny Certified Adviser från och med den 19 oktober 2015.

Den totala produktionen från oljefälten i Komi, Dinyu-Savinoborskoye, Sosnovskoye och Yuzhno-Tebukskoye i oktober 2015 uppgick till 57 399 fat olja per dag. Det här motsvarar en genomsnittlig produktion på 1 852 fat per dag (en liten minskning på 4 % jämfört med den tidigare månads produktion). Minskningen i produktion orsakades av en kollaps i en injektionsbrunn på Dinyu-Savinoborskoye-fältet, brunnen förväntas vara reparerad vid slutet av november 2015. Petrogrands andel av produktionen uppgick till 28 126 fat olja motsvarande i genomsnitt 907 fat olja per dag.

### **Sammanslagning av verksamhet med Shelton Petroleum**

Den 9 november 2015 röstade den extra bolagsstämman i Petrogrand igenom ett förslag om att ingå överenskommelse med Shelton Petroleum vilket syftar till att skapa ett större oljebolag och samtidigt få ett slut på det långvarigt problematiska korsägandet. Det större bolaget, som antar namnet Petrosibir kommer att förvalta både Shelton Petroleums och Petrogrands ryska oljetillgångar. Det sammanslagna bolaget kommer att ha en total genomsnittlig produktion på ca 1 350 fat olja per dag och reserver uppgåendes till 32 miljoner fat olja av kategori 2P. Petrosibir kommer att ägas av både de nuvarande aktieägarna i Petrogrand och Shelton Petroleum. Petrosibir kommer att gynnas av en attraktiv licensportfölj och en förbättrad position på de finansiella marknaderna. Synergier är förväntade inom operationell ledning, oljeförsäljning, köpkraft samt central administration.

Affären består av flertalet delar.

Som ett första steg kommer Shelton Petroleum avyttra dess ukrainska tillgångar till aktieägarna, inklusive Petrogrand. Av historiska skäl kommer den ukrainska verksamheten bedrivs under namnet Shelton. De ukrainska tillgångarna består av ett 45 % ägande i Kashtan Petroleum, licensinnehavare och operatör av oljefältet Lelyaki samt av ett samrisk-avtal rörande offshore licenser. Petrogrand kommer inte stanna kvar som långsiktig aktieägare och har förpliktat sig att avyttra aktierna när det är både finansiellt och praktiskt möjligt.

Efter detta första steg kommer Shelton Petroleum nyemittera 17 500 000 aktier av serie B. Från Petrogrand erhåller Shelton Petroleum samtliga aktier i Petrogrands dotterbolag Sonoyta innehållandes USD 4 000 000 samt 49 % ägande i Ripiano Holdings.

Det sista steget innebär att Petrogrand distribuerar samtliga nya aktier i Shelton Petroleum tillsammans med de tidigare innehavda 4 700 000 aktierna av serie B genom en utdelning i enlighet med Lex Asea. Shelton Petroleum, som aktieägare i Petrogrand, kommer sedan dra in de egna aktierna man får från Petrogrand.

Efter att samtliga ovan nämnda steg genomförts förväntas det totala antal aktier i Shelton Petroleum uppgå till 761 900 aktier av serie A samt 29 011 961 aktier av serie B, totalt utgör det 36 630 961 röster. Aktieägarna i Petrogrand kommer att tilldelas 0,55 aktier i Shelton Petroleum för varje innehavd aktie i Petrogrand.

Det nya större Shelton Petroleum byter namn till Petrosibir som en följd av sammanslagningen. På en extra bolagsstämma i Shelton Petroleum bestämdes det att Björn Lindström, Dmitry Zubatyuk, Hans Berggren, David Sturt och Sven-Erik Zachrisson kommer att utgöra den nya styrelsen i Shelton Petroleum. Björn Lindström kommer att utses till styrelseordförande och Dmitry Zubatyuk till verkställande direktör.

Shelton Petroleum kommer temporärt stanna som aktieägare i Petrogrand efter slutförandet av affären men har förpliktat sig att avyttra innehavet i Petrogrand när det är finansiellt och praktiskt möjligt.

### **Nasdaq's disciplinnämnd och upplösning av korsägandet**

Sammanslagning av verksamhet med Shelton Petroleum löser upp korsägandet mellan de två bolagen. Före transaktionen har Petrogrand 4 700 000 B aktier i Shelton Petroleum, motsvarande 25,2% av utestående aktier och 18,4% av utestående röster. Shelton Petroleum äger 11 585 308 aktier i Petrogrand, motsvarande 28,8% av utestående aktier och röster. Under tidigare styrelse och ledning för Petrogrand, i slutet av 2013 och första halvåret 2014, uppstod flertalet konflikter mellan bolagen. Bägge bolagen kritiserades av Aktiemarknadsnämnden, vilken krävde att bolagen skulle lösa konflikterna.

Till följd av dessa konflikter som ägde rum för cirka ett och ett halvt år sedan har Nasdaq Stockholm inlett en granskning av både Petrogrand och Shelton Petroleum rörande eventuella brister i informationsgivning till marknaden och investerare, överträdelse av regelverket för företagsförvärv samt god sed på svenska aktiemarknaden.

Baserat på att korsägandet mellan bolaget inte lösts upp förrän nu samt Nasdaq OMX Stockholms granskning i övrigt har ärendet hänskjutits till Nasdaq OMX Stockholms Disciplinnämnd för avgörande och fastställande av lämplig påföljd. Möjliga påföljder är en varning, vite eller avnotering (när överträdelserna är väsentliga). Innan bolagsstämman 9 november 2015 hölls ett sammanträde mellan de båda parterna och Nasdaq OMX Stockholms Disciplinnämnd, där parterna framförde den

gemensamma planen för nämnden. För närvarande väntar Petrogrand och Shelton Petroleum på att Disciplinnämnden fastställer ett beslut i frågan.

Bolagen har tidigare gjort flera försök att lösa upp korsägandet, men ingen lösning har nåtts förrän nu. I början av andra kvartalet 2015 etablerades en ny styrning av Petrogrand med en ny styrelse och en ny verkställande direktör. Sedan dess har Petrogrand varit fokuserat på att återinföra en fungerande bolagsstyrning, begränsa och kontrollera skador som orsakats av tidigare lednings vanskötsel samt att lösa upp korsägandet på villkor som är bra för bägge parter. Den konstruktiva dialogen som nu råder mellan bolagen har resulterat i ett förslag som nu har lagts fram och godkänts av aktieägarna i bägge bolagen. Det är de två styrelsernas uppfattning att förslaget balanserar aktieägarintresset i de respektive bolagen samt skapar ett lönsamt oljebolag med solid produktion, en stark licensportfölj och en plattform för framtida expansion. Det torde också tillgodose Nasdaq Stockholms krav på att korsägandet mellan Shelton Petroleum och Petrogrand ska upphöra.



## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Alla belopp i TSEK)	Juli-September		Januari-September		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
<b>Kvarvarande verksamhet</b>					
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Försäljning av olja	-	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-
<b>Summa rörelseintäkter</b>	-	-	-	-	-
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Produktionskostnader	-	-	-	-	-
Avskrivningar	-	-	-	-	-
<b>Bruttoresultat</b>	-	-	-	-	-
Försäljnings- och distributionskostnader	-	-	-	-	-
Administrationskostnader	-4 400	-5 665	-19 674	-26 942	-33 531
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-
Nedskrivning av Immateriella tillgångar	-	-	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-4 400</b>	<b>-5 665</b>	<b>-19 674</b>	<b>-26 942</b>	<b>-33 531</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>					
Finansiella intäkter	-	238	2 906	1 936	3 412
Förändring i verkligt värde av finansiella tillgångar som redovisas via resultaträkningen	-	-	-2 418	-	-3 197
Nettoresultat från intressebolag	-	-	-	-	-
Valutakursdifferenser	976	5 115	22 928	4 840	20 792
Övriga finansiella kostnader	-133	-35	-291	-80	-465
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-3 557</b>	<b>-347</b>	<b>3 451</b>	<b>-20 248</b>	<b>-12 989</b>
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamhet</b>	<b>-3 557</b>	<b>-347</b>	<b>3 451</b>	<b>-20 248</b>	<b>-12 989</b>
<b>Resultat från verksamhet för avyttring</b>					
Nettoresultat från intresseföretag	-13 286	-	-7 798	-	-
Omvärdering till verkligt värde av verksamhet för avyttring	-86 225	-	-86 225	-	-
<b>Periodens totala nettoresultat</b>	<b>-103 068</b>	<b>-347</b>	<b>-90 572</b>	<b>-20 248</b>	<b>-12 989</b>
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-103 068	-347	-90 572	-20 248	-12 989
Resultat per aktie, SEK	-2,56	-0,01	-2,25	-0,50	-0,32
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-2,56	-0,01	-2,25	-0,50	-0,32
Antal utgivna aktier vid periodens utgång	40 265 898	40 265 898	40 265 898	40 265 898	40 265 898
Medelantal utgivna aktier under perioden	40 265 898	40 265 898	40 265 898	40 265 898	40 265 898

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

(Alla belopp i TSEK)	Juli-September		Januari-September		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
<b>Periodens resultat</b>	<b>-103 068</b>	<b>-347</b>	<b>-90 572</b>	<b>-20 248</b>	<b>-12 989</b>
<b>Poster som har eller kan omföras till periodens resultat</b>					
Valutaomräkningsdifferenser	2 789	-212	-4 163	-3 013	2 286
Värdeförändring av finansiella tillgångar som kan säljas	-11 515	-10 466	-25 615	-5 127	-39 954
<b>Övrigt totalt resultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>-111 794</b>	<b>-11 025</b>	<b>-120 349</b>	<b>-28 388</b>	<b>-50 657</b>
<b>Totalresultat hänförligt till:</b>					
<b>Moderbolagets aktieägare</b>	<b>-111 794</b>	<b>-11 025</b>	<b>-120 349</b>	<b>-28 388</b>	<b>-50 657</b>

## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Alla belopp i TSEK)	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>			
Investeringar i intresseföretag	-	-	-
Finansiella tillgångar som kan säljas	32 195	90 704	60 277
Materiella anläggningstillgångar	32	489	326
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>32 227</b>	<b>91 193</b>	<b>60 603</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>			
Varulager	973	2 053	1 440
Övriga kortfristiga fordringar	944	4 576	1 965
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	66 049	91 794
Likvida medel	74 185	172 809	158 708
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>76 102</b>	<b>245 486</b>	<b>253 907</b>
<b>Tillgångar för avyttring</b>	<b>86 323</b>	-	-
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>194 652</b>	<b>336 679</b>	<b>314 510</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>EGET KAPITAL</b>	<b>190 580</b>	<b>333 202</b>	<b>310 930</b>
<b>LÅNGFRISTIGA SKULDER</b>	-	-	-
<b>KORTFRISTIGA SKULDER</b>			
Leverantörsskulder	618	356	224
Övriga kortfristiga skulder	230	2 322	40
Upplupna kostnader	3 224	800	3 317
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>4 073</b>	<b>3 477</b>	<b>3 581</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>194 652</b>	<b>336 679</b>	<b>314 510</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

(Alla belopp i TSEK)	Januari- September 2015	Januari- September 2014	Helår 2014
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	-19 674	-26 942	-33 531
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	11 136	4 720	2 662
Erhållna räntor	2 905	1 901	3 412
Betalda räntor	-	-16	-2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-5 633</b>	<b>-20 337</b>	<b>-27 459</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Minskning(+)/ökning(-)av varulager	467	186	798
Minskning(+)/ökning(-)av fordringar	945	48 760	51 371
Minskning(-)/ökning(+)-av skulder	491	-2 793	-3 094
<b>Summa förändring rörelsekapital</b>	<b>1 903</b>	<b>46 154</b>	<b>49 151</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-3 731</b>	<b>25 817</b>	<b>21 616</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investering i intresseföretag	-186 811	-	-
Förändring av kort finansiell placering	-	185 811	185 811
Förändringar av finansiella tillgångar	93 659	-136 560	-157 361
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-93 152</b>	<b>49 251</b>	<b>28 450</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Minskning(-)/ökning(+)-av likvida medel	-96 883	75 068	50 066
Likvida medel vid periodens början	158 708	93 034	93 034
Kursdifferens i likvida medel	12 359	4 706	15 608
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>74 185</b>	<b>172 809</b>	<b>158 708</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

(Alla belopp i TSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 2014-01-01</b>	<b>40 266</b>	<b>1 432 114</b>	<b>-98 087</b>	<b>-1 012 706</b>	<b>361 589</b>
Totalresultat för perioden	-	-	-8 138	-20 248	-28 387
<b>Utgående balans 2014-09-30</b>	<b>40 266</b>	<b>1 432 114</b>	<b>-106 225</b>	<b>-1 032 953</b>	<b>333 202</b>
Totalresultat för perioden	-	-	-29 530	7 258	-22 272
<b>Utgående balans 2014-12-31</b>	<b>40 266</b>	<b>1 432 114</b>	<b>-135 755</b>	<b>-1 025 695</b>	<b>310 930</b>
Totalresultat för perioden	-	-	-29 778	-90 572	-120 350
<b>Utgående balans 2015-09-30</b>	<b>40 266</b>	<b>1 432 114</b>	<b>-165 532</b>	<b>-1 116 267</b>	<b>190 580</b>

## KONCERNENS NYCKELTAL

	9 månader 2015-09-30	9 månader 2014-09-30	12 månader 2014-12-31
<b>Koncernen</b>			
Totalt kapital, TSEK	194 652	336 679	314 510
Eget kapital, TSEK	190 580	333 202	310 930
Soliditet (%)	97,9%	99,0%	98,9%
Räntebärande skulder, TSEK	-	-	-
Räntabilitet på eget kapital (%)	-36,12%	4,07%	-3,86%
<b>Per aktie</b>			
Resultat per aktie, SEK	-2,56	-0,50	-0,32
Eget kapital per aktie, SEK	4,73	8,28	7,72

### Nyckeltalsdefinitioner

Totalt kapital, SEK	Totalt kapital enligt balansräkningen vid periodslutet
Eget kapital, SEK	Totalt synligt eget kapital enligt balansräkningen vid periodslutet
Soliditet (%)	Eget kapital enligt ovan dividerat med totalt kapital uttryckt i %
Räntebärande skulder, SEK	Totala räntebärande skulder vid periodslutet
Resultat per aktie, SEK	Nettoresultatet efter skatt för perioden delat med genomsnittligt utestående antal aktier under perioden före utspädning
Eget kapital per aktie, SEK	Totalt eget kapital enligt ovan vid periodslutet delat med totalt antal utestående aktier vid samma tidpunkt
Räntabilitet på eget kapital (%)	Periodens nettoresultat efter skatt delat med genomsnittligt eget kapital under perioden

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(Alla belopp i TSEK)	Januari- September 2015	Januari- September 2014	Helår 2014
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Övriga rörelseintäkter	-	-	-
<b>Summa rörelseintäkter</b>	-	-	-
<b>Rörelsens kostnader</b>			
<b>Bruttoresultat</b>	-	-	-
Administrationskostnader	-13 832	-19 659	-23 176
Övriga rörelsekostnader	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-13 832</b>	<b>-19 659</b>	<b>-23 176</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>			
Finansiella intäkter	2 905	1 936	3 411
Förändring i verkligt värde av finansiella tillgångar som redovisas via resultaträkningen	-38 272	-	-3 197
Valutakursdifferenser	22 928	4 840	20 792
Övriga finansiella kostnader	-7 617	-7 804	-10 615
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-33 889</b>	<b>-20 689</b>	<b>-12 785</b>
Skatt på periodens resultat	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-33 889</b>	<b>-20 689</b>	<b>-12 785</b>

## MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

(Alla belopp i TSEK)	Januari- September 2015	Januari- September 2014	Helår 2014
<b>Periodens resultat</b>	<b>33 889</b>	<b>-20 689</b>	<b>-12 785</b>
<b>Poster som har eller kan omföras till periodens resultat</b>			
Valutaomräkningsdifferenser	-	-	-
Värdeförändring av finansiella tillgångar som kan säljas	33 955	-	-39 954
<b>Övrigt totalt resultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>65</b>	<b>-20 689</b>	<b>-52 739</b>
<b>Totalresultat hänförligt till:</b>			
Moderbolagets aktieägare	65	-20 689	-52 739

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(Alla belopp i TSEK)	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>			
Aktier i dotterbolag	239 201	-	-
Materiella anläggningstillgångar	13	31	26
Finansiella anläggningstillgångar	585	585	585
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	95 831	60 277
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>239 799</b>	<b>96 447</b>	<b>60 888</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>			
Övriga kortfristiga fordringar	1 507	3 181	1 294
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	66 049	91 794
Likvida medel	72 150	172 485	158 219
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>73 657</b>	<b>241 714</b>	<b>251 307</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>313 456</b>	<b>338 161</b>	<b>312 195</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>EGET KAPITAL</b>	<b>308 917</b>	<b>334 903</b>	<b>308 852</b>
<b>LÅNGFRISTIGA SKULDER</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>KORTFRISTIGA SKULDER</b>			
Leverantörsskulder	578	302	177
Övriga kortfristiga skulder	2 017	2 156	2 083
Upplupna kostnader	1 944	800	1 083
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>4 539</b>	<b>3 258</b>	<b>3 343</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>313 456</b>	<b>338 161</b>	<b>312 195</b>

## Redovisningsprinciper

### Grund för upprättande av delårsrapporten

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU och Årsredovisningslagen.

Delårsrapporten är förkortad och innehåller inte all information och upplysningar som återfinns i årsredovisningen.

### Moderbolaget

Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2 *Redovisning för juridiska personer*.

### Företagsinformation

Moderbolagets fullständiga namn är Petrogrand AB (publ). Det är ett publikt aktiebolag med säte i Stockholm med organisationsnummer 556615-2350. Moderbolagets adress är Birger Jarlsgatan 41A, 111 45 Stockholm. Telefonnummer: +46 8 5000 7810. E-post: info@petrogrand.se  
Web: www.petrogrand.se

## **Certified Adviser**

Certified Adviser First North: Aqurat Fondkommission AB. Tel: 08-684 05 800.

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 27 november 2015

Dmitry Zubatyuk, VD, Petrogrand AB (publ)

## **För ytterligare information kontakta:**

Dmitry Zubatyuk, VD,  
tel: +46 8 5000 7810

För vidare information om Petrogrand AB hänvisas till [www.petrogrand.se](http://www.petrogrand.se)

## **Finansiell Kalender**

### Kvartalsrapportering

Delårsrapport Q4 2015:	Publiceras 26 februari 2016
Delårsrapport Q1 2016:	Publiceras 13 maj 2016
Halvårsrapport Q2 2016:	Publiceras 26 augusti 2016
Delårsrapport Q3 2016:	Publiceras 25 november 2016

Årsredovisning 2015 är planerad att publiceras 26 april 2016.

### Produktionsuppdateringar

Månatliga produktionsuppdateringar kommer att publiceras runt 15 dagar efter månadsslut.

Petrogrands årsstämma 2016 är planerad att äga rum den 18 maj 2016 i Stockholm.

**Aktsamhetsuppmaning:** Uttalanden och antaganden gjorda i bolagets informationsgivning med avseende på Petrogrand AB:s ("Petrogrand") nuvarande planer, prognoser, strategier, tankar och övriga uttalanden som ej utgör historiska fakta är bedömningar eller s.k. "forward looking statements" om Petrogrands framtida verksamhet. Sådana bedömningar av framtiden inbegriper men är ej begränsade till uttalanden omfattande ord som "kan komma", "avser", "planerar", "förväntar", "uppskattar", "tror", "bedömer", "prognostiserar" och liknande uttryck. Sådana uttalanden reflekterar företagsledningens för Petrogrand förväntningar och antaganden mot bakgrund av vid varje tillfälle tillgänglig information.

Dessa uttalanden och förväntningar är föremål för ett stort antal risker och osäkerheter. Dessa, i sin tur, inbegriper men är ej begränsade till i) förändringar i den ekonomiska, legala och politiska miljön i de länder vari Petrogrand har verksamhet, ii) förändringar i den geologiska informationen som finns tillgänglig vad avser av bolaget drivna projekt, iii) Petrogrands förmåga att kontinuerligt säkerställa tillräcklig finansiering för att bedriva sin verksamhet som en "going concern", iv) framgången vad avser koncernens deltagande, om överhuvudtaget, i olika intressebolag, joint ventures eller andra allianser, v) valutakursförändringar, i synnerhet vad avser relationen RUB/USD. Mot bakgrund av de många risker och osäkerheter som existerar i varje oljeprospekterings- och oljeproduktionsbolag på ett tidigt stadium, kan den faktiska framtida utvecklingen för Petrogrand komma att väsentligt avvika från den i bolagets informationsgivning förväntade.

Denna rapport har upprättats både på svenska och engelska. I händelse av skillnader i innehållet i de här två versionerna skall den svenska ha företräde.
---