

Petrosibir AB (publ) 556468-1491

Stockholm den 29 augusti 2019

Delårsrapport januari – juni 2019

Januari-juni 2019

- Totala intäkter: 28 (32) mkr
- Rörelseresultat: 2 (4) mkr
- Resultatandel från intressebolag 0 (7) mkr
- Periodens resultat: 2 (11) mkr
- Resultat per aktie: 0,07 (0,36)

	2019						Jan-Jun 2018
	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	TOTAL
Total produktion, fat							
Basjkirien	11 884	10 607	9 826	9 892	10 227	9 833	62 269
Komi	23 883	21 981	25 201	22 741	23 121	21 072	137 998
Summa fat	35 767	32 587	35 027	32 632	33 348	30 905	200 267
Genomsnitt per dag, fat							
Basjkirien	383	379	317	330	330	328	344
Komi	770	785	813	758	746	702	762
Summa fat per dag	1 154	1 164	1 130	1 088	1 076	1 030	1 106

VD' s kommentar

Bäste aktieägare,

Vi presenterar resultatet för det första halvåret 2019 i denna rapport. Det har varit ett intressant halvår där vi, utöver fokus på det operationella, har testat marknaden i syfte att se vilka möjligheter som finns att sälja våra tillgångar i Komi och Basjkirien. Olyckligtvis hade vi problem med vår partner i Komi men vi fortsätter att söka olika möjligheter att lösa situationen.

Tack vare den framgångsrika återöppningen av en brunn på Ayskylensen under andra halvåret 2018 har vi lyckats registrera ytterligare 7 miljoner fat olja på en ny fyndighet på fältet i början av 2019. vi har nyligen satt brunn 141 i produktion och vi analyserar ytterligare prospekterings- och utvärderingsmöjligheter i vår licensportfölj.

Pavel Tetyakov, VD

Finansiell information januari - juni 2019

Den finansiella informationen för koncernen i denna delårsrapport har upprättats i enlighet med samma redovisningsprinciper, dvs IFRS, som tillämpades för räkenskapsåret 2018 och såsom de beskrivits i årsredovisningen för 2018.

Finansiell utveckling, koncernen

Intäkter under januari – juni 2019 uppgick till 27 502 (31 592) tkr. Rörelsekostnaderna uppgick till -25 074 (-27 109) tkr och bolaget redovisar ett rörelseresultat på 2 428 (4 485) tkr. Det genomsnittliga priset på Brentolja uppgick under perioden till 65 USD per fat jämfört med 71 USD per fat samma period 2018. Det lägre oljepriset och lägre oljevolymer innebar lägre intäkter såväl som lägre produktionsskatter 2019.

Under perioden har Petrosibir, utöver försäljning av egen producerad olja, även köpt olja för återförsäljning, s k trading. Bruttointäkten från oljetrading uppgick till 15 845 (8 342) tkr och inköpskostnaden uppgick till -14 701 (-7 983) tkr, dvs ett nettoresultat på 1 144 (359) tkr. Petrosibir köpte och sålde 37 300 fat olja. Nettobeloppet redovisas som en del av intäkterna.

Exklusive produktionsskatter, som är beroende av världsmarknadspriset på olja samt produktionsvolymerna, uppgick rörelsekostnaderna till -12 193 tkr under perioden jämfört med -13 540 tkr samma period föregående år. Rörelsekostnaderna är således stabila både i Ryssland och Sverige. Det lägre rörelseresultatet är främst en följd av ett lägre oljepris samt lägre producerade och sålda volymer av olja.

Såsom redogjorts för i årsredovisningen 2018 upphörde Petrosibir den 1 november 2018 att redovisa intresseandelen i Ripiano Holdings Ltd enligt kapitalandelsmetoden och omklassificerade innehavet till finansiella tillgångar som kan säljas i balansräkningen. Petrosibir redovisar därmed inte någon andel av nettoresultatet i Ripiano för perioden januari – juni 2019. Under samma period 2018 redovisades en andel av nettoresultatet på 6 055 tkr. Se vidare under avsnittet "Komi" nedan.

Finansiella tillgångar som kan säljas, 129 mkr jämfört med 129 mkr den 31 December 2018, avser intresseandelen i Ripiano.

Koncernens likvida medel per den 30 juni 2019 uppgick till 28 144 tkr jämfört med 22 033 tkr den 31 december 2018. Bolagets kassaflöde under perioden uppgick till +6 111 tkr. Under perioden har investeringarna varit begränsade.

Eget kapital per aktie uppgick per den 30 juni 2019 till 10,08 kronor.

Basjkirien

Januari - juni 2019

Intäkterna i perioden uppgick till 27 502 (31 592) tkr och rörelsekostnaderna uppgick till -21 364 (-24 316) tkr och rörelseresultatet till 6 138 (7 276) tkr. Rörelsemarginalen uppgick till 22% (23%).

Under perioden uppgick det genomsnittliga priset på Brentolja till 65 USD per fat jämfört med 71 USD per fat samma period föregående år. Ett lägre oljepris samt lägre oljevolymer innebar lägre intäkter i perioden jämfört med föregående år. I Basjkirien producerades 62 269 (79 744) fat olja under januari – juni 2019 och såldes 63 132 (83 490) fat av egenproducerad olja.

Under 2018 inledde bolaget oljetrading för att kunna utnyttja hela den tilldelade volymen i Transnefts pipeline-system. Under det första halvåret 2019 erhöles 15 845 (8 342) tkr i bruttointäkt och kostnaden för oljan uppgick till -14 701 (-7 983) tkr, dvs en nettointäkt på 1 144 (359) tkr.

Nedan framgår resultaträkningarna för verksamheten i Basjkirien för perioderna januari – juni 2019 och 2018. Belopp i tkr.

Basjkirien	Jan - Jun	
	2019	2018
Intäkter egen produktion	26 358	31 233
Intäkter oljetrading, netto	1 144	359
Råvaror och förnödenheter	-12 881	-13 567
Övriga rörelsekostnader	-8 483	-10 749
Rörelseresultat	6 138	7 276
Rörelsemarginal	22%	23%

Under det första halvåret 2019 fortsatte bolaget sitt arbete med att stabilisera produktionen. Ledningen har också initierat en översyn av tillgänglig geofysiska data i syfte att uppdatera den hydrodynamiska modellen på Ayazovskoye-fältet och undersöka nya möjliga kostnadseffektiva åtgärder för att öka produktionen under andra halvåret.

I slutet av 2018 återöppnades den gamla sovjetiska brunnen #141 på Aysky-fältet som ursprungligen borrades 1971 men som övergavs på grund av operationella problem. En reservrapport registrerades för den upptäckta fyndigheten och bolaget erhöles en produktionslicens. Testproduktion har inletts i augusti 2019 med ungefärliga flöden på 25 fat olja per dag. Bolaget planerar genomföra produktionshöjande workovers på brunnen i det tredje kvartalet.

Komi

Petrosibir äger 49% av verksamheten i Komi, en republik i Ryssland. Petrosibirs helägda dotterbolag Sonoyta Ltd äger 49% av Ripiano Holdings Ltd som i sin tur äger 100% av de ryska bolagen Dinyu LLC och CNPSEI LLC.

Såsom beskrivits ovan och i årsredovisningen för 2018 innebar vissa händelser initierade av majoritetsägaren i Ripiano att ledning och styrelse i Petrosibir fastställde att bolaget inte längre hade ett betydande inflytande över Ripiano. Petrosibir kunde därmed inte längre redovisa innehavet enligt kapitalandelsmetoden. Sedan årsredovisningen för 2018 offentliggjordes i maj 2019 har ägandet i 1 Oil Holdings Ltd ("1 Oil"), majoritetsägaren i Ripiano, ändrats. Petrosibir har sedan dess försökt etablera en kontakt med de nya ägarna för att antingen kunna komma överens om ett fungerande joint venture arrangemang eller erbjuda majoritetsägarna att förvärva Petrosibirs 49% i Ripiano.

Informationen som erhålls från Ripiano är mycket begränsad, detta gäller både operationell och finansiell information. Nedan ges en översikt av den operationella information vi har lyckats erhålla.

Januari - juni 2019

Ett framgångsrikt geotekniskt program på Yuzhno-Tebukskoye och Dinyu-Savinborskoye har inneburit stabila flöden som motverkat nedgången i produktion i några av de bäst producerande brunnarna på Dinyu-Savinborskoye där inflödet av vatten ökat kraftigt. Sedan 2016 har vattenandelen ökat kraftigt i ett par brunnar till att ligga på nivåer mellan 74% – 84% och således påverkat oljeproduktionen negativt. Produktionsminskningen på Sosnovskoye går fortare än förväntat efter den fracking som genomfördes på de

brunnar som borrades i borrhjörprogrammet 2017 - 2018. Bolaget fortsätter sina geotekniska åtgärder under andra halvåret 2019 med workovers och vatteninjektion för att motverka nedgången i produktion.

Bolaget inledde ett nytt borrhjörprogram på Sosnovskoye under första halvåret 2019. Programmet omfattar 12 nya brunnar och planeras vara genomfört i augusti 2020. Den första borrade brunnen har testats och satts i produktion i juli med ett initialt flöde på 180 fat olja per dag. Flödena bekräftar den struktur som 3D seismiken identifierade. Net pay i brunnen är 5,8 meter. Fyra ytterligare brunnar planeras tas i produktion före utgången av 2019. Bolaget har också fortsatt uppgraderingen av oljehanteringsutrustningen på Sosnovskoye. Utrustningen ska bland annat hantera utökad produktion samt ta hand om gas för både internt bruk och för extern försäljning.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Den 1 augusti 2019 offentliggjorde Petrosibir att man erhållit en produktionslicens på Aysky-fältet som en följd av den reservrapport som registrerades tidigare under 2019 och som resulterade i 7,3 miljoner fat i AB1+B2 reserver.

Risker och osäkerhetsfaktorer

En detaljerad beskrivning av bolagets risker finns angivna i Petrosibirs årsredovisning för 2016. Inga avgörande förändringar av väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer har skett under perioden för koncernen eller moderbolaget. Riskerna innefattar bland annat prospekteringsrisk, oljeprisrisk, valutarisk, likviditetsrisk, kreditrisk, ränterisk och politisk risk.

Informationen lämnades för offentliggörande den 29 augusti 2019 kl. 08.30.

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

För mer information, vänligen kontakta:

Pavel Tetyakov, VD, +46 8 407 1850

Gunnar Danielsson, vice VD och CFO, +46 70 738 0585

Petrosibir AB

Organisationsnummer: 556468-1491

Box 5216

102 45 Stockholm

Nybrogatan Business Center

Nybrogatan 34, 1tr

Stockholm

Tel: +46 8 407 18 50

www.petrosibir.com

Fakta om Petrosibir

Petrosibir är ett svenskt bolag med inriktning på prospektering och utvinning av olja och gas i Ryssland. Bolagets verksamhet i Ukraina har delats ut till aktieägarna. Bolaget äger licenser i de ryska delrepublikerna Basjkirien och Komi. Petrosibirs olje- och gasreserver av kategorin 2P uppgår till 35 miljoner fat oljeekvivalenter. Petrosibirs B-aktie handlas från och med den 17 februari 2016 på OTC-listan hos beQuoted med kortnamnet PSIB-B.

Petrosibirs prospekterings- och produktionsportfölj

Produktion onshore					
	Produkt	Reserver			Intresseandel
Licens		1P	2P	3P	
Rustamovskoye / Ayazovskoye*	Olja	7	23	41	100%
Rustamovskoye / Ayazovskoye*	Gas	1	4	7	100%
Dinyu-Savinoborskoye	Olja	1	3	3	49%
Sosnovskoye	Olja	1	6	6	49%
Yuzhno-Tebukskoye**	Olja	0	0	0	49%
Summa		10	35	57	

Prospektering onshore					
	Produkt	Betingade och riskade prospektiva resurser			Intresseandel
Licens		L	M	H	
Rustamovskoye	Olja	1	4	6	100%
Aysky	Olja	4	13	20	100%
Suyanovskoye	Olja	47	47	47	100%
Summa		52	64	73	

*- Den ursprungliga Rustamovskoye-licensen har delats upp i två licenser: Ayazovskoye – produktionslicens och Rustamovskoye – prospekteringslicens. Båda licenserna innehåller av Petrosibirs helägda dotterbolag AO Ingeo Holding.

** - Petrosibirs andel av oljereserverna 2P och 3P på Yuzhno-Tebukskoye oljefält är 0,4 miljoner fat olja. På grund av avrundningar står det "0" i raden för Yuzhno-Tebukskoye.

På grund av avrundningar summerar inte alltid kolumnerna i tabellen

Not till reserv- och resursbedömningen

Alla reserver och resurser i tabellerna anges i miljoner fat oljeekvivalenter netto till Petrosibir. Alla beräkningar har genomförts enligt den internationella standarden SPE PRMS med undantag för resurserna för Suyanovskoye som är kategori D enligt rysk klassificering. AGR TRACS har genomfört bedömningen för Rustamovskoye och Aysky (2014). Geoseis Group har bedömt reserverna för Suyanovskoye (2014). Beräkningar Dinyu-Savinoborskoye, Sosnovskoye, Yuzhno-Tebukskoye har genomförts under 2014 av Enkonko GeoStream Service Group, som ingår Key Energy Services.

Resurser har en lägre sannolikhet för utvinning än reserver.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

tkr	jan-jun 2019	jan-jun 2018	jan-dec 2018
Intäkter	27 502	31 592	63 052
Råvaror och förnödenheter	-12 881	-13 567	-27 668
Personalkostnader	-4 555	-3 877	-8 304
Övriga externa kostnader	-6 217	-7 868	-14 432
Avskrivningar	-1 421	-1 795	-3 226
Nedskrivning och utrangering	0	0	-7 726
Rörelsens kostnader	-25 074	-27 107	-61 356
Rörelseresultat	2 428	4 485	1 696
Finansiella intäkter	861	483	1 241
Finansiella kostnader	-47	-28	-322
Nettoresultat från andel i intressebolag	0	6 970	6 981
Nedskrivning av finansiella tillgångar	0	0	-1 972
Summa finansiella poster	814	7 425	5 928
Resultat före skatt	3 242	11 910	7 624
Skatt	-1 092	-1 153	-873
Periodens resultat	2 150	10 757	6 751
Övrigt totalresultat			
Valutakursdifferenser	19 015	15 625	-4 576
<i>Totala poster som kan omföras eller har omförts till periodens resultat</i>	19 015	15 625	-4 576
Övrigt totalresultat för perioden	21 165	26 382	2 175
Resultat per aktie	0,07	0,36	0,23
Genomsnittligt antal aktier	29 773 862	29 773 862	29 773 862

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

tkr	30-jun 2019	30-jun 2018	31-dec 2018
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Prospekterings- och utvärderingstillgångar	45 857	48 772	41 779
Olje- och gastillgångar	117 024	113 865	102 909
Övriga anläggningstillgångar	2 932	2 955	2 539
Andel i intressebolag	0	137 075	0
Finansiella tillgångar som kan säljas	129 182	0	129 182
Summa anläggningstillgångar	294 995	302 667	276 410
Omsättningstillgångar			
Varulager	456	524	471
Kortfristiga fordringar	972	749	964
Likvida medel	28 144	24 305	22 033
Summa omsättningstillgångar	29 572	25 578	23 468
Summa TILLGÅNGAR	324 567	328 245	299 878
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital	300 207	303 249	279 042
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	15 052	14 292	12 761
Övriga avsättningar	1 092	663	918
Summa långfristiga skulder	16 144	14 955	13 679
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	633	2 145	836
Övriga skulder	7 583	7 896	6 320
Summa kortfristiga skulder	8 216	10 041	7 157
Summa SKULDER OCH EGET KAPITAL	324 567	328 245	299 878

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

	jan-jun 2019	jan-jun 2018	jan-dec 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Före förändring av rörelsekapitalet	4 389	8 048	14 220
Förändring av rörelsekapitalet	-138	2 775	-229
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 251	10 823	13 991
Investeringar i olje- och gastillgångar	-1 097	-572	-4 034
Investeringar i prospekterings- och utvärderingstillgångar	0	-34	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 097	-606	-4 034
Kassaflöde från den finansieringsverksamheten	0	0	0
Periodens kassaflöde	3 154	10 217	9 957
Likvida medel vid periodens ingång	22 033	13 981	13 981
Periodens kassaflöde	3 154	10 217	9 957
Kursdifferens i likvida medel	2 957	107	-1 905
Likvida medel vid periodens utgång	28 144	24 305	22 033

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

tkr	2019	2018
Ingående balans 1 januari	279 042	276 867
Summa totalresultat för perioden	21 165	26 382
Utgående balans 30 juni	300 207	303 249

Noter till de finansiella rapporterna

Not 1. Företagsinformation

Petrosibir AB (publ), organisationsnummer 556468-1491, har sitt säte i Stockholm. Petrosibir-aktien handlas under symbolen PSIB-B på OTC-listan som arrangeras av beQuoted. Bolagets, inklusive dotterbolagens, verksamhet är beskriven under avsnittet Fakta om Petrosibir.

Not 2. Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 och den svenska Årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har, i likhet med årsbokslutet för 2017, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU och den svenska Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering, RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Under perioden har samma redovisningsprinciper tillämpats som för räkenskapsåret 2018 och såsom de har beskrivits i årsredovisningen för 2018. Nya eller omarbetade standarder, tolkningar eller tillägg beslutade av EU som har haft en effekt på koncernens resultat och ställning, beskrivs nedan.

Delårsrapporten innehåller inte all den information och de upplysningar som återfinns i årsredovisningen och delårsrapporten bör därför läsas tillsammans med årsredovisningen för 2018.

Tillkommande redovisningsprinciper 2019

IFRS 16 Leasing

Den nya standarden som trädde ikraft 1 januari 2019, innebär att en leasingtagares tidigare operationella leasingavtal kommer att redovisas i balansräkningen. Koncernen har tillämpat standarden från den 1 januari 2019 enligt en förenklad övergångsmetod, vilket innebär att jämförelsesiffror inte räknas om samt att hela effekten tas över eget kapital. Övergången till den nya standarden hade ingen effekt på eget kapital.

En detaljerad beskrivning av standarden samt övergångseffekter av denna, se årsredovisningen 2018, not 1.

Not 3. Verkligt värde

Finansiella instrument klassificeras i följande kategorier:

	30 jun 2019	31 dec 2018
Låne- och kundfordringar	28 145	22 033
Finansiella anläggningstillgångar	129 182	129 182
Summa tillgångar	157 327	151 215
Andra finansiella skulder	633	836
Summa skulder	633	836

Redovisade värden överensstämmer i allt väsentligt med verkligt värde. Shelton har inte nettoredovisat några finansiella tillgångar och skulder och har inte några avtal som tillåter kvittning.

Not 4. Transaktioner med närstående

Det har inte förekommit några transaktioner med närstående.