

Delårsrapport januari-september 2013

Framgångsrika borrhningar och rekordproduktion ökar rörelsemarginalen till 32%

Juli-september 2013

- Intäkter kvartalet: 26 (24) mkr
- Rörelseresultat kvartalet: 8 (5) mkr
- Rörelsemarginal 32% (22%)
- Resultat per aktie: 0,53 (0,32) kr
- Resultat per aktie efter utspädning: 0,30 (0,32) kr
- Rekordproduktion om 627 fat per dag under kvartalet och 1 039 fat per dag i oktober
- Brunn #12 i Ryssland framgångsrikt borrhad och satt i produktion

Januari-september 2013

- Totala intäkter under perioden: 72 (76*) mkr
- Periodens rörelseresultat: 19 (23*) mkr
- Engångspost påverkar omsättning och resultat 2012 med 7¹ mkr
- Resultat per aktie: 0,14 (1,70) kr
- Resultat per aktie efter utspädning: 0,14 (1,63) kr

<u>Oljeproduktion</u>	<u>Q3</u> <u>2013</u>	<u>Q3</u> <u>2012</u>	<u>Q1-Q3</u> <u>2013</u>	<u>Q1-Q3</u> <u>2012</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Fat	57 700	46 400	156 810	128 700	177 850	77 300
Fat per dag	627	504	574	470	486	212

VD Robert Karlsson kommenterar

Shelton Petroleum nådde en daglig produktion om 627 fat per dag under det tredje kvartalet och över 1 000 fat per dag i oktober - den högsta i bolagets historia. Bolaget redovisar en rörelsemarginal om 32 procent, vilket är en väsentlig förbättring jämfört med tidigare kvartal. Den högre lönsamheten är ett direkt resultat av de aktiviteter som genomförts på Rustamovskoye-fältet i Ryssland. Resultaten från den nya brunnen #12 är mycket lovande. Brunnen har tagits i produktion med ett initialt flöde överstigande 300 fat per dag, vilket väsentligt överstiger tidigare brunnars flöden. Reservoregenskaperna är av hög kvalitet med en reservoartjocklek nästan tre gånger högre än i tidigare brunnar.

Från ett rent finansiellt perspektiv ger den nya brunnen ökade kassaflöden som i sin bidrar till vidare investeringar i fältet. Högre produktion ger även ökad lönsamhet per fat eftersom de fasta kostnaderna kan slås ut på fler producerade fat. Dessutom ger det högre oljeflödet en ökad finansiell stabilitet och flexibilitet i den vidare utvecklingen av bolagets tillgångsportfölj. Den nya brunnen ger även operationella fördelar med högre effektivitet i såväl transport som försäljning av olja. Ökade volymer öppnar för att hitta ekonomi i en anslutning till pipeline i stället för transport via lastbil. Dessutom ger den nya brunnens ökade reservoartjocklek bättre förutsättningar för horisontella brunnar med väsentligt förbättrad brunneekonomi. Fler fat olja kan utvinnas snabbare med färre brunnar, vilket ger lägre investeringar och produktionskostnader och därmed högre värde på oljereserverna. Det bör även tilläggas att den ökade tjockleken och högre oljekolumnen kan leda till en väsentlig ökning av bolagets reserver. Kommande borrhningar, som vi beräknar påbörja under 2014, kommer att ge viktig information om utsträckningen av den högre tjockleken som identifierades i den nya brunnen.

De nya resultaten ger en ny och förbättrad syn på potentialen på Rustamovskoye och bolagets två angränsande licenser i Ryssland. Jag ser fram emot att skapa värden av de möjligheter som bolaget och marknaden erbjuder.

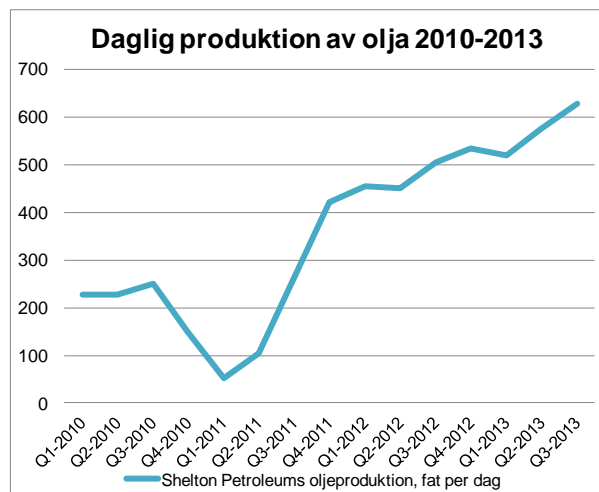
* Jämförelsetalen för 2012 innehåller en engångspost om 7 mkr som avser aktieinnehavet i Tomsk Refining

Januari - september 2013

Finansiell utveckling

Intäkter från försäljning av olja uppgick till 72 (69) mkr. Under perioden sålde Shelton Petroleum 151 580 (129 100) fat olja och produktionen uppgick till 156 810 (128 700) fat. Produktionen har ökat både i Ryssland och Ukraina under de första nio månaderna 2013 jämfört med föregående år. Oljepriserna i USD i både Ryssland och Ukraina var relativt stabila under de första nio månaderna 2013 jämfört med samma period föregående år. Den svenska kronans förstärkning gentemot den ryska rubeln och den ukrainska hryvnjan hade emellertid en negativ effekt på intäkterna.

Den genomsnittliga dagsproduktionen under de första nio månaderna 2013 uppgick till 574 fat jämfört med 470 fat under samma period 2012.



Produktionen i oktober 2013 ökade till 1 039 fat per dag som en följd av att brunn #12 togs i produktion

Rörelsens kostnader för perioden januari - september 2013 uppgick till 56 (56) mkr och består främst av produktionskostnader, personalkostnader och övriga externa kostnader.

Rörelseresultatet för perioden januari – september 2013 uppgick till 19 (23) mkr. Intäkter och resultat för jämförelseperioden 2012 innehåller en positiv engångspost om 7 mkr relaterad till innehavet i Tomsk Refining, och exklusive denna post ökade både intäkter och resultat jämfört med föregående år.

I april avyttrade Shelton sitt innehav i PAN European Terminals plc (PAN, tidigare firma Baltic Oil Terminals). Transaktionen stärkte bolagets kassa med 27 mkr och resulterade i en vinst på 4 mkr jämfört med det bokförda värdet den 31 december 2012. Vinsten är redovisad med -12 mkr i finansnettot (valutakurseffekter samt nedgång i aktiepriset jämfört med ursprunglig anskaffningskostnad) och med 16 mkr i övrigt totalresultat (återföring av tidigare gjorda justeringar till verkligt värde).

Beaktat ovanstående transaktioner har bolagets resultat före skatt minskat till 7 (24) mkr jämfört med föregående år, trots en ökning i lönsamheten från produktion och försäljning av olja.

Vid utgången av perioden hade koncernen likvida medel om 35 mkr jämfört med 31 mkr den 31 december 2012. Utöver detta hade koncernen 185 mkr på ett spärrat konto utgörande de medel som erhållits från utgivandet av Konvertibel 2 till Petrogrand AB, se vidare under avsnittet Emission av konvertibla skuldebrev nedan. Kassaflödet för perioden uppgick till 4 (4) mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten under januari till september uppgick till -7 (11) mkr och till 1 (11) mkr under tredje kvartalet, vilket är lägre än rörelseresultatet för perioderna. Det lägre kassaflödet är hänförligt till den ukrainska verksamheten, där köparen av koncernens olja betalar för köpt och levererad olja med förseningar. Kundfordringar, ingående i posten Övriga kortfristiga fordringar i balansräkningen, har därför ökat under året. Vid ingången av året uppgick kundfordringar till 28 mkr och per den 30 september uppgår de till 47 mkr. Fordrans belopp och giltighet har bekräftats av motparten.

Investeringar i prospektering och produktionsutbyggnad i Ryssland och Ukraina uppgick till totalt 46 (18) mkr huvudsakligen hänförligt till de två nya brunnarna i Ryssland som påträffade olja.

Finansiella anläggningstillgångar uppgick till 0 mkr vid utgången av perioden jämfört med 23 mkr den 31 december 2012. Minskningen är hänförlig till avyttringen av innehavet i PAN.

Eget kapital per aktie per 30 september 2013 uppgick till 26,09 (24,54) kr och soliditeten var 49 (80) procent. Den lägre soliditeten beror på de emitterade konvertibellånen till Petrogrand AB.

Emission av konvertibla skuldebrev

I juni offentliggjorde bolaget att ledningen för Shelton Petroleum och Petrogrand kommit överens om att sluta avtal om två riktade emissioner av konvertibla skuldebrev. Avtalet undertecknades i juli och extra bolagsstämmor i båda bolagen godkände transaktionen i augusti respektive september. Båda konvertiblerna tecknades och betalades till fullo.

Den första konvertibeln, som var ovillkorad, uppgick till 30 mkr. Detta konvertibellån löpte utan ränta och avsåg att snabbt ta Shelton Petroleums verksamhet vidare med produktionshöjande åtgärder, såsom vidare borrning och fracking på bland annat Rustamovskoye-fältet. På begäran av Petrogrand konverterades lånet till 1 500 00 B aktier i oktober 2013.

Den andra konvertibeln uppgår till cirka 185 mkr och är villkorad av vissa händelser. Utöver en ökning av produktionen är det Shelton Petroleums strategi och fokus att expandera verksamheten. Det finns många goda möjligheter på marknaden både i Ryssland och Ukraina. Petrogrand kan påkalla konvertering till en konverteringsskurs om 20 kronor givet att vissa aktiviteter, som bedöms kunna skapa väsentliga värden för Shelton Petroleum, genomförs. Den andra konvertibeln löper till marknadsränta motsvarande inlåningsräntan och innebär således ingen räntekostnad netto för bolaget. Konvertibel 2 löper till och med 31 december 2013.

Om den andra konvertibeln konverteras kommer Petrogrands ägande i Shelton Petroleum att uppgå till 50 procent plus en aktie. Petrogrand har åtagit sig att dela ut aktierna i Shelton Petroleum till sina aktieägare i enlighet med Lex Asea om konvertering av den andra konvertibeln sker.

Juli - september 2013

Ryska verksamheten

Shelton Petroleums produktion av olja i Ryssland uppgick till 25 620 (14 150) fat under tredje kvartalet. Produktion i fat per dag uppgick till 278 (154) vilket är en ökning med 81 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Den fjärde brunnen på Rustamovskoye, #12, färdigställdes framgångsrikt men bidrog endast marginellt till produktionen i tredje kvartalet då den sattes i produktionen i slutet av kvartalet. Intäkter i tredje kvartalet uppgick till 6,1 (3,2) mkr och rörelseresultatet till 2,4 (0,9) mkr, motsvarande en rörelsemarginal på 40% (28%). Ökningen i marginalen är ett resultat av de stordriftsfördelar som den tillkommande produktionen medför.

Under kvartalet har det varit hög aktivitet på Rustamovskoye-fältet i Ryssland. Förutom fracking av två brunnar borrades, testades och sattes den nya brunnen #12 i produktion. Brunnen producerar över 300 fat per dag, vilket är väsentligen över fältets tidigare brunnar. Brunnen påträffade olja i samma sandstensformation som de övriga tre brunnarna producerar från. Den oljebärande formationen ligger djupare än förväntat och har därför väsentligen utökat den kända oljekolumnen. Reservoiren är av hög kvalitet med nästan 9 meter så kallad net pay (reservoartjocklek), jämfört med upp till 3 meter i tidigare brunnar. En högre net pay ger högre oljeflöden samt bättre förutsättningar för framtida horisontella borrningar med bättre brunnekonomi. Senare i år avser Shelton Petroleum att offentliggöra en geologisk uppdatering avseende Rustamovskoye-fältet, beaktande de nya resultaten från den framgångsrika borrningen av brunn #12.

Ukrainska verksamheten

Produktionen i det tredje kvartalet uppgick till 32 080 (32 250) fat. Produktionen i fat per dag uppgick till 349 (351). Intäkterna i det tredje kvartalet uppgick till 19,8 (20,7) mkr och rörelseresultatet till 8,8 (8,4) mkr, motsvarande en rörelsemarginal på 44% (41%).

Shelton Petroleum (Zhoda 2001 Corporation) och partnern Ukrnafta, Ukrainas största olje- och gasbolag, fortsätter att genomföra arbetsprogrammet på Lelyaki fältet. I september togs den nya brunnen #310 i produktion. Målet är att steg för steg höja produktiviteten och öka produktionsvolymerna.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Petrogrand AB begärde konvertering av Konvertibel 1 som uppgick till 30 mkr. Lånet konverterades till kursen 20 kr och Shelton Petroleum emitterade 1 500 000 nya B aktier i oktober. Bolagets aktiekapital ökade med 7 500 000 kronor.

I oktober accepterade innehavare till 22 410 tkr av konvertibel 2011/2013, ursprungligen utgiven 2009, att byta ut konvertibeln mot en ny konvertibel, 2013/2014, med samma villkor, det vill säga 10 procent ränta och konverteringskurs 16 kronor. Den nya konvertibeln löper till och med 30 juni 2014 och kan konverteras till B aktier under perioden 1 – 15 juni 2014. Innehavare till de resterande 360 tkr av konvertibel 2011/2013 begärde konvertering till kursen 16 kronor. Shelton Petroleum emitterade således 22 500 nya B aktier i november 2013. Bolagets aktiekapital ökade med 112 500 kronor.

Som en följd av ovanstående ändringar är antalet A aktier oförändrat, 170 580 st, antalet B aktier uppgår till 11 992 508 st och antalet röster uppgår till 13 698 308. Bolagets aktiekapital uppgår till 60 815 440 kronor.

I oktober offentliggjorde bolaget resultatet av fracking av två brunnar samt testresultaten från den nya brunnen #12 i Ryssland.

Bolaget nådde en viktig milstolpe genom en genomsnittlig produktion som översteg 1 000 fat per dag i oktober.

Moderbolaget

Moderbolagets balansomslutning uppgick vid utgången av perioden till 515 (304) mkr. Ökningen i balansomslutningen är hänförlig till de konvertibla skuldebrev utgivna till Petrogrand AB. Likvida medel uppgick till 29 (32) mkr. Resultat efter skatt för perioden uppgick till -3 (-2) mkr.

Risker och osäkerhetsfaktorer

En detaljerad beskrivning av bolagets risker finns angivna i Shelton Petroleums årsredovisning för 2012. Riskerna innefattar bland annat prospekteringsrisk, oljeprisrisk, valutarisk, likviditetsrisk, kreditrisk, ränterisk och politisk risk. Inga avgörande förändringar av väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer har skett under perioden för koncernen eller moderbolaget, med undantag för kreditrisken som har ökat. Bolagets kreditrisk är till stor del hänförlig till försäljning av olja i Ukraina, ett land där sena betalningar i affärstransaktioner inte är ovanliga.

Kommande finansiella rapporter

Bokslutsrapport januari – december 2013	24 februari 2014
Årsredovisning 2013	april 2014
Delårsrapport januari – mars 2014	19 maj 2014
Delårsrapport april – juni 2014	22 augusti 2014
Delårsrapport juli – september 2014	21 november 2014
Årsstämma 2014	20 maj 2014

Offentliggörande enligt svensk lag

Shelton Petroleum offentliggör denna information enligt svensk lag om värdepappersmarknaden och/eller svensk lag om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 22 november 2013 kl. 08.30 CET.

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

För mer information, vänligen kontakta:

Robert Karlsson, vd, +46 709 565 141
robert.karlsson@sheltonpetroleum.com

Shelton Petroleum AB
Hovslagargatan 5B
SE-111 48 Stockholm
Organisationsnummer: 556468-1491
Tel: +46 8 407 18 50
www.sheltonpetroleum.com
info@sheltonpetroleum.com

Fakta om Shelton Petroleum

Shelton Petroleum är ett svenskt bolag med inriktning på prospektering och utvinning av olja och gas i Ryssland samt utvalda resursrika områden i Ukraina. I Ryssland äger bolaget tre licenser i Volga-Ural-regionen i Basjkirien och har påbörjat produktion av olja på Rustamovskoye-fältet efter ett framgångsrikt prospekteringsprogram. I Ukraina har Shelton Petroleums helägda dotterbolag ingått joint-venture med Ukrnafta och Chornomornaftogaz, två ledande ukrainska olje- och gasbolag. Shelton Petroleums aktie handlas på NASDAQ OMX Stockholm under namnet SHEL B.

Shelton Petroleums prospekterings- och produktionsportfölj

Produktion onshore	Land	Primär produkt	Reserver			Resurs-potential	Intresse-andel	Partner
			1P	2P	3P			
Rustamovskoye	Ryssland	Olja	1	1	6	43	100%	
Lelyaki	Ukraina	Olja	3	8	8	-	45%	Ukrnafta

Prospektering onshore								
Aysky*	Ryssland	Olja	-	-	-	-	100%	
Suyanovskoye	Ryssland	Olja	-	-	-	-	100%	

* Aysky and Suyanovskoye förvärvades hösten 2009 och har ännu inte utvärderats av oberoende västerländska konsulter.

Det oberoende seismikföretaget Udmurtgeofizika har uppskattat att de Ryska C1+C2 reserverna och C3 resurserna kan komma att uppgå till 12 respektive 10 miljoner fat olja, baserat på Shelton Petroleums seismiska program och brunnar borrade under sovjettiden.

Prospektering offshore								
Arkhangelskoye	Ukraina Svarta Havet	Gas & NGL	-	-	-	130	50%	CNG
Biryucha	Ukraina Azovska Sjön	Gas	-	-	-	166	50%	CNG
Norra Kerchenskoye	Ukraina Azovska Sjön	Gas	-	-	-	4	50%	CNG

Alla reserver och resurser i tabellerna anges i miljoner fat oljeekvivalenter netto till Shelton Petroleum. Reservbedömningarna utfördes 2009 av Trimble Engineering Associates och AGR TRACS International Consultancy Ltd.

Not till reserv- och resursbedömningen

Reserverna är baserade på oberoende revisioner genomförda av Trimble Engineering Associates och AGR TRACS International Consultancy Ltd. Beräkningarna har genomförts i enlighet med Canadian Oil and Gas Evaluation Handbook som har sammanställts i samarbete mellan Society of Petroleum Evaluation Engineers (www.spree.org) och Canadian Institute of Mining, Metallurgy & Petroleum (Petroleum Society). Resurserna har uppskattats av AGR TRACS. Resurser har en lägre sannolikhet för utvinning än reserver. Alla bedömningar är baserade på information per 30 september 2009. Reserverna och resurserna avser de mängder olja och gas som är Shelton Petroleums andel i de fält där bolaget har samarbeten via joint venture och joint investment agreement. Beloppen anges i miljoner fat oljeekvivalenter. Aysky och Suyanovskoye är två prospekteringslicenser som ligger i direkt anslutning till Rustamovskoye. Sovjetiska borrhningar bekräftar förekomsten av olja inom dessa fält och bolaget har inlett en prospektering på dessa områden. Licenserna förvärvades under hösten 2009 och ingick inte i reservstudierna.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

tkr	Not	jul-sep 2013	jul-sep 2012	jan-sep 2013	jan-sep 2012	jan-dec 2012
Intäkter		25 909	23 866	71 520	69 399	93 223
Övriga intäkter		24	24	238	6 667	6 691
Summa intäkter		25 933	23 890	71 758	76 066	99 914
Aktiverat arbete för egen räkning		1 052	961	3 061	3 008	3 998
Råvaror och förnödenheter		-12 815	-12 844	-36 207	-36 920	-48 142
Personalkostnader		-2 704	-2 606	-8 708	-7 688	-10 342
Övriga externa kostnader		-2 643	-3 580	-9 286	-9 883	-13 553
Avskrivningar		-545	-549	-1 796	-1 666	-2 262
Rörelsens kostnader		-18 707	-19 579	-55 997	-56 157	-74 299
Rörelseresultat		8 278	5 272	18 822	22 917	29 613
Finansiella intäkter		217	548	362	1 222	1 833
Finansiella kostnader		-283	-165	-12 525	-459	-667
Summa finansiella poster		-66	383	-12 163	763	1 166
Resultat före skatt		8 212	5 655	6 659	23 680	30 779
Skatt	4	-1 814	-2 209	-4 944	-5 619	-5 964
Periodens resultat		6 398	3 446	1 715	18 061	24 815
Övrigt totalresultat						
Finansiella tillgångar som kan säljas		0	2 802	16 400	-1 554	-63
Uppskjuten skatt eget kapital del konvertibellån		0	0	0	0	29
Valutakursdifferenser		-10 451	-9 189	-11 102	-9 300	-8 145
Totala poster som kan omföras eller har omförts till periodens resultat		-10 451	-6 387	5 298	-10 854	-8 179
Övrigt totalresultat för perioden		-10 451	-6 387	5 298	-10 854	-8 179
Summa totalresultat för perioden		-4 053	-2 941	7 013	7 207	16 636
Resultat per aktie		0,53	0,32	0,14	1,70	2,33
Resultat per aktie efter utspädning		0,30	0,32	0,14	1,63	2,23
Genomsnittligt antal aktier		12 163 088	10 640 588	12 163 088	10 640 588	10 640 588
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		22 878 884	10 640 588	12 168 619	12 063 713	12 063 713

Genomsnittligt antal aktier jan-sep 2013 respektive jul-sep 2013 inkluderar aktier som tillkommit genom konvertering i oktober och november 2013. Genomsnittligt antal aktier efter utspädning jan-sep 2013 inkluderar utspädningseffekt av optioner. Genomsnittligt antal aktier efter utspädning jul-sep 2013 inkluderat utspädningseffekt av optioner samt konvertibler.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

tkr	Not	30-sep 2013	30-sep 2012	31-dec 2012
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		6 807	6 807	6 807
Immateriella anläggningstillgångar		74 431	70 882	74 150
Materiella anläggningstillgångar		205 316	161 095	171 364
Finansiella anläggningstillgångar		0	22 012	23 503
Summa anläggningstillgångar		286 554	260 796	275 824
Omsättningstillgångar				
Varulager		191	908	139
Kortfristiga fordringar		56 487	13 161	29 592
Spärrade bankmedel	5	185 249	-	-
Likvida medel		35 111	49 607	30 764
Summa omsättningstillgångar		277 038	63 676	60 495
Summa TILLGÅNGAR		563 592	324 472	336 319
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Summa eget kapital		277 578	261 136	270 565
Långfristiga skulder				
Uppskjuten skatteskuld		27 889	28 623	27 337
Övriga avsättningar		347	335	349
Summa långfristiga skulder		28 236	28 958	27 686
Kortfristiga skulder				
Konvertibla förlagslån		237 844	21 948	22 102
Övriga skulder		19 934	12 430	9 858
Summa kortfristiga skulder		257 778	34 378	38 068
Summa SKULDER OCH EGET KAPITAL		563 592	324 472	336 319

Konvertibla förlagslån har omklassificerats till kortfristiga skulder i jämförelseperioderna.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

tkr	jul-sep 2013	jul-sep 2012	jan-sep 2013	jan-sep 2012	jan-dec 2012
Kassaflöde från den löpande verksamheten	569	10 788	-7 068	11 058	3 447
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-22 743	-9 173	-46 371	639	-10 910
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	30 000	476	57 857	-7 324	-7 324
Periodens kassaflöde	7 826	2 091	4 418	4 373	-14 787
Likvida medel vid periodens början	27 346	48 611	30 764	45 986	45 986
Periodens kassaflöde	7 826	2 091	4 418	4 373	-14 787
Kursdifferens i likvida medel	-61	-1 095	-71	-752	-435
Likvida medel vid periodens utgång	35 111	49 607	35 111	49 607	30 764

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

tkr	2013	2012
Ingående balans 1 januari	270 565	253 453
Totalresultat för perioden	7 013	7 207
Optionspremier	0	476
Utgående balans 30 september	277 578	261 136

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

tkr	jul-sep 2013	jul-sep 2012	jan-sep 2013	jan-sep 2012	jan-dec 2012
Nettoomsättning	120	161	360	381	491
Övriga intäkter	0	0	0	6 573	6 573
Summa intäkter	120	161	360	6 954	7 064
Personalkostnader	-1 008	-1 044	-3 719	-2 969	-4 051
Övriga externa kostnader	-1 033	-1 063	-3 750	-3 606	-3 700
Rörelseresultat	-1 921	-1 946	-7 109	379	-687
Finansiella poster	-20	2 464	4 041	-2 516	-1 336
Resultat före skatt	-1 941	518	-3 068	-2 137	-2 023
Skatt	37	39	108	114	154
Periodens resultat	-1 904	557	-2 960	-2 023	-1 869

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

tkr	Not	30-sep 2013	31-dec 2012
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar		289 543	270 066
Summa anläggningstillgångar		289 543	270 066
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar		10 997	8 194
Spärrade bankmedel	5	185 249	-
Likvida medel		29 024	24 780
Summa omsättningstillgångar		225 270	32 974
Summa TILLGÅNGAR		514 813	303 040
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital		273 287	276 247
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld		39	147
Summa långfristiga skulder		39	147
Kortfristiga skulder			
Konvertibla förlagslån		237 844	22 102
Övriga skulder		3 643	4 544
Summa kortfristiga skulder		241 487	26 646
Summa SKULDER OCH EGET KAPITAL		514 813	303 040

Konvertibla förlagslån har omklassificerats till kortfristiga skulder i jämförelseperioden.

Noter till de finansiella rapporterna

Not 1. Företagsinformation

Shelton Petroleum AB (publ) med organisationsnummer 556468-1491 och med säte i Stockholm är noterat på NASDAQ OMX Stockholm under namnet SHEL B. Bolagets, inklusive dotterbolagens, verksamhet är beskriven under avsnittet Fakta om Shelton Petroleum.

Not 2. Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för perioden som avslutades per den 30 september 2013 är upprättad i enlighet med IAS 34 och den svenska Årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har 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 2012 och såsom de har beskrivits i årsredovisningen för 2012. Emellertid har en genomgång av resultatavräkningen av levererad olja gjorts i Ukraina. Effekten första nio månaderna 2013 var cirka 0,5 mkr på intäkter och -0,2 mkr på råvaror och förnödenheter. Inga nya eller omarbetade standarder, tolkningar eller tillägg beslutade av EU har haft en effekt på koncernen. Inga förvärv har gjorts under perioden.

Delårsrapporten innehåller inte all den information och de upplysningar som återfinns i årsredovisningen och delårsrapporten bör därför läsas tillsammans med årsredovisningen för 2012.

Not 3. Verkligt värde

Ändringar i IAS 34 kräver upplysningar enligt IFRS 7 och 13 även i delårsrapporter. Finansiella instrument klassificeras i följande kategorier:

	30 sep 2013	31 dec 2012
Låne- och kundfordringar	267 164	59 159
Finansiella tillgångar som kan säljas	0	23 503
Summa tillgångar	267 164	82 662
Andra finansiella skulder	244 017	30 481
Summa skulder	244 017	30 481

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. Inkomstskatt

Bolaget redovisar skattekostnader på 5 (6) mkr. Inkomstskatten är främst relaterad till bolagsskatt hänförlig till verksamheten i Ukraina. Den inkluderar också förändringar i uppskjuten skatt.

Not 5. Spärrade bankmedel

Vid en extra bolagsstämma i augusti 2013 beslutades att emittera två konvertibla skuldebrev till Petrogrand AB uppgående till totalt cirka 215 mkr. Konvertibel 2 uppgår till cirka 185 mkr. Erhållna medel från konvertibel 2 är placerade på ett spärrat konto som är tillgängligt för Shelton Petroleum endast om Petrogrand begär

konvertering av lånet. Konvertering kan begäras av Petrogrand om Shelton Petroleum genomför vissa aktiviteter. Om ingen begäran om konvertering har gjorts senast den 31 december 2013 ska medlen återbetalas till Petrogrand AB.

Not 5. Transaktioner med närstående

Shelton Petroleum har ett konsultavtal med Sergey Titov, en av grundarna av och aktieägare i Shelton Petroleum. Sergey Titov erhåller en månatlig ersättning för sina tjänster. Bolaget har ingått ett konsultavtal med ett bolag (Co. #1144449 Alberta Ltd.) i vilket Richard N. Edgar (styrelseledamot) är en av flera delägare. Avtalet är timbaserat och omfattar geologisk expertis.

Not 6. Segmentrapportering

Koncernen är organiserad i och styrs utifrån geografiska regioner vilka sammanfaller med de rörelsesegment för vilka information lämnas och följs upp internt på operativ nivå. Rörelsesegment per geografisk region inkluderar samtliga rapporterade lokala enheter inom respektive region. De rapporterade rörelsesegmenten redovisas enligt samma redovisningsprinciper som koncernen. De rapporterade rörelsesegmentens intäkter, kostnader och tillgångar inkluderar direkt hänförliga poster samt poster som kan fördelas på rörelsesegmenten på ett rimligt och tillförlitligt sätt.

Externt redovisade intäkter för samtliga rörelsesegment hänförs till försäljning av olja. Internt redovisade intäkter för samtliga rörelsesegment hänförs till vidarefakturerade kostnader hänförliga till koncerninterna tjänster. Marknadsmässiga villkor i enlighet med armslängds avstånd tillämpas vid transaktioner mellan rörelsesegmenten. Koncernledningen, högste verkställande beslutsfattare, följer upp resultatmättet rörelseresultat.

Resultaträkning januari – september 2013 och 2012

Januari - september 2013					Elimi- neringar	Totalt
Resultaträkning, tkr	Ryssland	Ukraina	Övrigt			
Intäkter, externa	15 502	56 255	0	0	0	71 757
Intäkter, interna	0	0	465	-465		0
Aktiverat eget arbete	3 061	0	0	0		3 061
Råvaror och förnödenheter	-5 924	-30 283	0	0		-36 207
Övriga rörelsekostnader	-7 643	-1 923	-10 688	465		-19 789
Rörelseresultat	4 996	24 049	-10 223	0		18 822

Januari - september 2012					Elimi- neringar	Totalt
Resultaträkning, tkr	Ryssland	Ukraina	Övrigt			
Intäkter, externa	9 364	60 129	6 573	0	0	76 066
Intäkter, interna	0	0	552	-552		0
Aktiverat eget arbete	3 008	0	0	0		3 008
Råvaror och förnödenheter	-3 888	-33 033	0	0		-36 921
Övriga rörelsekostnader	-6 068	-2 893	-10 739	464		-19 236
Rörelseresultat	2 416	24 203	-3 614	-88		22 917

Resultaträkning juli – september 2013 och 2012

Juli - september 2013					Elimi- neringar	Totalt
Resultaträkning, tkr	Ryssland	Ukraina	Övrigt			
Intäkter, externa	6 115	19 817	0	0	0	25 932
Intäkter, interna	0	0	155	-155		0
Aktiverat eget arbete	1 052	0	0	0		1 052
Råvaror och förnödenheter	-2 385	-10 430	0	0		-12 815
Övriga rörelsekostnader	-2 354	-622	-3 070	155		-5 891
Rörelseresultat	2 428	8 765	-2 915	0		8 278

Juli - september 2012					Elimi- neringar	Totalt
Resultaträkning, tkr	Ryssland	Ukraina	Övrigt			
Intäkter, externa	3 191	20 699	0	0	0	23 890
Intäkter, interna	0	0	242	-242		0
Aktiverat eget arbete	961	0	0	0		961
Råvaror och förnödenheter	-1 216	-11 629	0	0		-12 845
Övriga rörelsekostnader	-2 054	-634	-4 194	148		-6 734
Rörelseresultat	882	8 436	-3 952	-94		5 272

Balansräkning 30 september 2013 och 2012

30 september 2013				Elimi-	
Balansräkning, tkr	Ryssland	Ukraina	Övrigt	neringar	Totalt
Tillgångar					
Immateriella och materiella anläggningstillgångar	168 169	111 437	6 948	0	286 554
Omsättningstillgångar, externa	7 447	52 443	217 148	0	277 038
Omsättningstillgångar, interna	0	0	12 964	-12 964	0
 Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	 45 168	 1 324	 0	 0	 46 492
 30 september 2012				Elimi-	
Balansräkning, tkr	Ryssland	Ukraina	Övrigt	neringar	Totalt
Tillgångar					
Immateriella och materiella anläggningstillgångar	121 739	110 099	6 946	0	238 784
Omsättningstillgångar, externa	2 066	24 604	37 006	0	63 676
Omsättningstillgångar, interna	0	0	19 247	-19 247	0
 Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	 10 549	 7 259	 0	 0	 17 808