

Bokslutskommuniké 2013

1 000 fat om dagen och god lönsamhet

Oktober-december 2013

- Intäkter kvartalet: 37 (24) mkr
- Rörelseresultat kvartalet: 11 (7) mkr
- Rörelsemarginal 29% (28%)
- Resultat per aktie 0,91 (0,63)
- Resultat per aktie efter utspädning 0,84 (0,60)

Januari-december 2013

- Totala intäkter under perioden: 109 (100) mkr
- Periodens rörelseresultat: 30 (30) mkr
- Engångspost påverkar 2012 års omsättning och resultat med 7* mkr
- Resultat per aktie: 1,14 (2,33) kr
- Resultat per aktie efter utspädning: 1,13 (2,23)

| | Q4 | Q4 | Q1-Q4 | Q1-Q4 | Q1-Q4 |
|------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <u>Oljeproduktion</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| Fat | 92 060 | 49 150 | 248 870 | 177 850 | 77 300 |
| Fat per dag | 1 001 | 534 | 682 | 486 | 212 |

VD kommenterar

Under det fjärde kvartalet nådde Shelton Petroleum en produktionsnivå om 1 000 fat per dag, vilket nästan är en dubbling jämfört med samma period föregående år. Lönsamheten är fortsatt stark och rörelsemarginalen under fjärde kvartalet uppgick till 29%.

Shelton Petroleum offentliggjorde nyligen en geologisk uppdatering som visade på mycket goda utsikter som en följd av den senaste brunnen #12 på Rustamovskoye-fältet i Ryssland. Brunnen utvisar en reservoartjocklek (net pay) på nio meter jämfört med upp till tre meter i tidigare brunnar. Nya brunnar kommer att borras, och en bekräftelse av en fortsatt utsträckning av den tjockare reservoaren kan väsentligt förbättra ekonomin i framtida brunnar och markant öka fältets potential. Brunn #12 förlänger också den kända oljekolumnen till 45 meter och, allt annat lika, kommer detta ha en väsentligt positiv effekt på bolagets reserver och resurser.

Shelton Petroleum förbereder en framtida utbyggnad av fälten i Bashkirien. En modell för borring av horisontella brunnar är under framtagande. Skalbara oljeanläggningar som kan hantera upp till 2 000 fat per dag är under uppförande. Seismiska data håller på att samlas in på de omliggande fälten.

I januari 2014 offentliggjorde Shelton Petroleum ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Petrogrand. Shelton Petroleums styrelse anser att det finns en industriell och finansiell logik i erbjudandet. Ett framgångsrikt förvärv skulle ge finansiella resurser att realisera den stora potentialen i Shelton Petroleums licensportfölj och att ta tillvara de expansionsmöjligheter som olje- och gasmarknaden erbjuder.

Jag ser fram mot att ta tillvara de många möjligheter som ligger framför oss under 2014.

Robert Karlsson

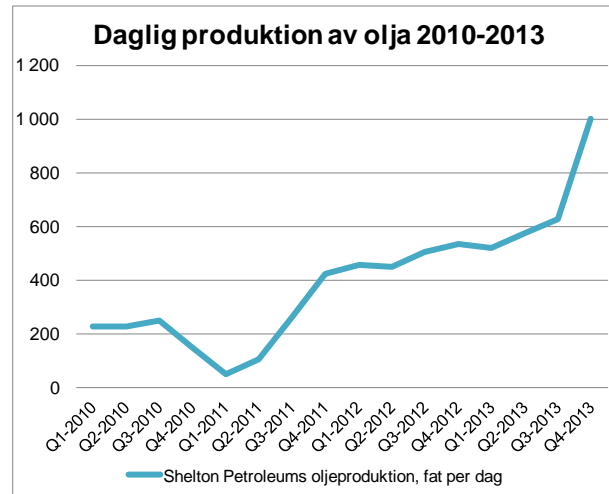
* Avser aktieinnehavet i Tomsk Refining

Januari - december 2013

Finansiell utveckling

Intäkter från försäljning av olja uppgick till 109 (93) mkr. Under året sålde Shelton Petroleum 229 280 (178 300) fat olja och produktionen uppgick till 248 870 (177 850) fat olja. Produktionen har ökat i både Ryssland och Ukraina jämfört med föregående år. Genomsnittspriset i USD per fat var relativt stabilt under 2013 jämfört med 2012. Den svenska kronans förstärkning gentemot både den ryska rubeln och den ukrainska hryvnjan hade en negativ påverkan på intäkterna.

Den genomsnittliga dagsproduktionen under 2013 uppgick till 682 fat jämfört med 486 fat under 2012 och 212 fat under 2011.



Bolaget rapporterar ett rörelseresultat januari – december 2013 på 30 (30) mkr. Övriga externa kostnader var högre i det fjärde kvartalet, jämfört med tidigare kvartal under året, till följd av advokatkostnader. 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 17 (31) 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 34 mkr jämfört med 31 mkr den 31 december 2012. Utöver detta hade koncernen 186 mkr på ett spärrat konto utgörande de medel plus ränta som erhållits från utgivandet av Konvertibel 2 till Petrogrand AB. Konvertibel 2 löstes i januari 2014, se vidare avsnittet Emission av konvertibla skuldebrev. Kassaflödet för perioden uppgick till 3 (-15) mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten under 2013 uppgick till 3 (3) mkr och till 10 (-7) mkr under fjärde kvartalet. Under året har köparen av koncernens olja från Lelyaki-fältet i Ukraina betalt för köpt och levererad olja med förseningar. Kundfordringar, ingående i posten övriga kortfristiga fordringar i balansräkningen, har därför ökat under året från 28 till 48 mkr. Kundfordringarna per den 31 december 2013 är i nivå med balansen vid utgången av det tredje kvartalet. Fordrans belopp och giltighet har bekräftats av motparten. Nyligen har köparen av oljan överenskommit med Kashtan Petroleum (operatören av Lelyaki-fältet) att underteckna en betalningsplan för att till fullo betala obetalda kundfordringar. Shelton Petroleum's helägda kanadensiska dotterbolag har erhållit drygt 6 mkr i utdelningar från Kashtan Petroleum för det fjärde kvartalet 2013. Dessa medel kan disponeras fritt i koncernen för investeringar och rörelsekapital

Investeringar i prospektering och produktionsutbyggnad i Ryssland och Ukraina uppgick till totalt 57 (29) mkr bland annat hänförligt till de två nya brunnarna i Ryssland, fracking, designstudier och prospekteringsarbeten. I kassaflödet från investeringsverksamheten ingår de medel som erhöles vid försäljningen av PAN, 27 mkr. För 2012 ingår medlen som erhöles vid den slutliga utbetalningen från likvidationen av Toms Refining AB, 18 mkr.

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 31 december 2013 uppgick till SEK 26,20 (26,09) och soliditeten var 55 (80) procent. Den lägre soliditeten beror på det andra emitterade konvertibellånet till Petrogrand AB.

Emission av konvertibla skuldebrev

Under 2013 emitterade Shelton Petroleum två konvertibla skuldebrev till Petrogrand. Konvertibel 1 uppgick till 30 mkr och konverterades till 1 500 000 B aktier i oktober 2013. Den andra konvertibeln uppgick till cirka 185 mkr. Rätten att konvertera, vilken var orsaken till en tvist mellan bolagen som nu är löst, förföll den 31 december 2013. Konvertibeln löstes och makulerades i januari 2014 genom att Shelton Petroleum överförde 185 mkr till Petrogrand i utbyte mot konvertibeln.

Oktober- december 2013

Ryska verksamheten

Shelton Petroleums produktion av olja i Ryssland uppgick till 58 500 (19 850) fat under fjärde kvartalet. Produktion i fat per dag uppgick till 636 (216), vilket motsvarar en ökning med 194 % jämfört med samma kvartal föregående år. Den fjärde brunnen på Rustamovskoye, #12, färdigborrades och togs i produktion i slutet av kvartal 3. Intäkter i det fjärde kvartalet uppgick till 14,3 (4,9) mkr och rörelseresultatet till 7,0 (1,1) mkr, motsvarande en rörelsemarginal på 48% (23%). Ökningen i marginalen är ett resultat av de stordriftsfördelar som den tillkommande produktionen medför.

Som en följd av de positiva borresultaten från den nyligen borrade brunn #12 offentliggjorde bolaget nyligen en geologisk uppdatering och presenterade bolagets nya och stärkta syn på sina ryska oljefält. Brunnen visade en net pay (reservoartjocklek) på nio meter jämfört med upp till tre meter i de tidigare brunnarna. Om den tjockare reservoaren kan påvisas i nya brunnar, kommer ekonomin i framtida brunnar och fältets totala potential att väsentligen förbättras. Brunn #12 ökade också den kända oljekolumnen till 45 meter och, allt annat lika, kommer detta att ha en väsentligt positiv effekt på bolagets reserver och resurser.

Ukrainska verksamheten

Produktionen i det fjärde kvartalet uppgick till 33 560 (29 300) fat. Produktionen i fat per dag uppgick till 365 (318). Intäkterna i det fjärde kvartalet uppgick till 23,0 (18,9) mkr och rörelseresultatet till 8,9 (8,4) mkr, motsvarande en rörelsemarginal på 38% (44%).

Shelton Petroleum (Zhoda 2001 Corporation) och partnern Ukrnafta, Ukrainas största olje- och gasbolag, fortsätter att genomföra arbetsprogrammet på Lelyaki fältet. Målet är att steg för steg höja produktiviteten och öka produktionsvolymerna genom nya brunnar, sidetracks och workovers. Under 2013 ökade produktionen med 15% och produktionen i december uppgick till 370 fat per dag vilket är den högsta produktionen sedan Shelton Petroleum förvärvade sin andel i fältet.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

I början av januari 2014 löste, och makulerade, Shelton Petroleum konvertibel 2 genom att Shelton Petroleum överförde 185 mkr till Petrogrand AB i utbyte mot konvertibeln.

Den 9 januari 2014 hölls en extra bolagsstämma i Shelton Petroleum. Stämman beslutade att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibla skuldebrev mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller eljest med villkor samt att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt, dock att sådan nyemission inte får medföra att bolagets aktiekapital eller antal aktier överstiger

bolagets högsta aktiekapital eller antal aktier enligt vid var tid gällande bolagsordning. Syftet med bemyndigandet och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra anskaffning av kapital för expansion genom företagsförvärv eller förvärv av rörelsetillgångar och för bolagets rörelse samt anpassning av bolagets kapital- och/eller ägarstruktur. I den mån emission sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionen ske på marknadsmässiga villkor. Emission med stöd av bemyndigandet kan avse både aktier av serie A och serie B eller något utav aktieslagen.

Den 20 januari 2014 offentliggjorde Shelton Petroleum ett investeringsprogram på 20 mkr i en skalbar oljeanläggning på Rustamovskoye-fältet i Ryssland i syfte att öka effektiviteten i hanteringen av den nuvarande och förväntade framtida oljeproduktionen.

Den 22 januari 2014 offentliggjorde Shelton Petroleum ett erbjudande att förvärva samtliga utestående aktier i Petrogrand AB. Erbjudandet innebär att för varje aktie i Petrogrand erhålls 0,3 B aktier i Shelton Petroleum.

Den 29 januari 2014 offentliggjorde Shelton Petroleum att bolaget inlett fältarbeten för insamlande av 85 kilometer seismisk data på Suyanovskoye-fältet i Bashkirien. Det seismiska programmet täcker den östra delen av Suyanovskoye, som ligger i direkt anslutning till Rustamovskoye. Avsikten är att identifiera strukturer för framtida borrhningar. Givet framgångsrika prospekteringsborrhningar och att kommersiella flöden av olja påträffas, kan Shelton Petroleum boka oljereserver och påbörja produktionsborrhningar.

Som ett resultat av de positiva borresultaten från brunn #12 offentliggjorde Shelton Petroleum den 13 februari 2014 en geologisk uppdatering och presenterade bolagets nya och stärkta syn på sina ryska oljefält.

Den 14 februari 2014 offentliggjorde Shelton Petroleum att bolaget tidigarelägger acceptfristen i erbjudandet till aktieägarna i Petrogrand AB med tio dagar. Den tidigarelagda acceptfristen löper från den 18 februari 2014 till och med den 10 mars 2014.

Moderbolaget

Moderbolagets balansomslutning vid utgången av perioden uppgick till 299 (276) mkr. Likvida medel uppgick till 26 (25) mkr. Resultatet efter skatt för perioden uppgick till -6 (-2) mkr.

Årsstämma och utdelning

Årsstämman kommer att hållas den 20 maj 2014 i Stockholm. Styrelsen föreslår att det inte lämnas någon utdelning för år 2013.

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

| | |
|-------------------------------------|------------------|
| 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 17 februari 2013 kl. 12.50 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 | okt-dec 2013 | okt-dec 2012 | jan-dec 2013 | jan-dec 2012 |
|--|-----|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Intäkter | | 37 282 | 23 824 | 108 802 | 93 223 |
| Övriga intäkter | 3 | 24 | 24 | 262 | 6 691 |
| Summa intäkter | | 37 306 | 23 848 | 109 064 | 99 914 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | | 932 | 990 | 3 993 | 3 998 |
| Råvaror och förnödenheter | | -18 976 | -11 222 | -55 183 | -48 142 |
| Personalkostnader | | -2 903 | -2 654 | -11 611 | -10 342 |
| Övriga externa kostnader | | -4 590 | -3 670 | -13 876 | -13 553 |
| Avskrivningar | | -1 082 | -596 | -2 878 | -2 262 |
| Rörelsens kostnader | | -27 551 | -18 142 | -83 548 | -74 299 |
| Rörelseresultat | | 10 687 | 6 696 | 29 510 | 29 613 |
| Finansiella intäkter | | 563 | 611 | 925 | 1 833 |
| Finansiella kostnader | | -540 | -208 | -13 065 | -667 |
| Summa finansiella poster | | 23 | 403 | -12 140 | 1 166 |
| Resultat före skatt | | 10 710 | 7 099 | 17 370 | 30 779 |
| Skatt | 4 | -24 | -345 | -4 968 | -5 964 |
| Periodens resultat | | 10 686 | 6 754 | 12 402 | 24 815 |
| Övrigt totalresultat | | | | | |
| Finansiella tillgångar som kan säljas | | 0 | 1 490 | 16 400 | -63 |
| Uppskjuten skatt eget kapital del konvertibellån | | 0 | 0 | 0 | 29 |
| Valutaomräkningsdifferenser | | 1 323 | 1 185 | -9 779 | -8 145 |
| Totala poster som kan omföras eller har omförts till periodens resultat | | 1 323 | 2 675 | 6 621 | -8 179 |
| Övrigt totalresultat för perioden | | 1 323 | 2 675 | 6 621 | -8 179 |
| Summa totalresultat för perioden | | 12 009 | 9 429 | 19 023 | 16 636 |
| Resultat per aktie | | 0,91 | 0,63 | 1,14 | 2,33 |
| Resultat per aktie efter utspädning | | 0,84 | 0,60 | 1,13 | 2,23 |
| Genomsnittligt antal aktier | | 11 716 023 | 10 640 588 | 10 911 656 | 10 640 588 |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädning | | 13 269 741 | 12 063 713 | 10 972 019 | 12 063 713 |

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

| tkr | Not | 31-dec 2013 | 31-dec 2012 |
|---------------------------------------|-----|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Goodwill | | 6 807 | 6 807 |
| Immateriella anläggningstillgångar | | 80 216 | 74 150 |
| Materiella anläggningstillgångar | | 211 792 | 171 364 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | 0 | 23 503 |
| Summa anläggningstillgångar | | 298 815 | 275 824 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager | | 128 | 139 |
| Kortfristiga fordringar | | 63 548 | 29 592 |
| Spärrade bankmedel | 5 | 185 818 | - |
| Likvida medel | | 33 729 | 30 764 |
| Summa omsättningstillgångar | | 283 223 | 60 495 |
| Summa TILLGÅNGAR | | 582 038 | 336 319 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Summa eget kapital | | 318 643 | 270 565 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Uppskjuten skatteskuld | | 25 685 | 27 336 |
| Övriga avsättningar och skulder | | 369 | 349 |
| Summa långfristiga skulder | | 26 054 | 27 685 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Konvertibelt förlagslån | | 207 390 | 22 102 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 29 951 | 15 967 |
| Summa kortfristiga skulder | | 237 341 | 38 069 |
| Summa SKULDER OCH EGET KAPITAL | | 582 038 | 336 319 |

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

| tkr | okt-dec 2013 | okt-dec 2012 | jan-dec 2013 | jan-dec 2012 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 10 545 | -7 611 | 3 477 | 3 447 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -10 736 | -11 549 | -29 250 | -10 910 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -1 104 | 0 | 28 896 | -7 324 |
| Periodens kassaflöde | -1 295 | -19 160 | 3 123 | -14 787 |
| Likvida medel vid periodens början | 35 111 | 49 607 | 30 764 | 45 986 |
| Periodens kassaflöde | -1 295 | -19 160 | 3 123 | -14 787 |
| Kursdifferens i likvida medel | -87 | 317 | -158 | -435 |
| Likvida medel vid periodens utgång | 33 729 | 30 764 | 33 729 | 30 764 |

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

| tkr | 2013 | 2012 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Ingående balans 1 januari | 270 565 | 253 452 |
| Summa totalresultat för perioden | 19 023 | 16 637 |
| Utbyte konvertibler | 28 896 | 0 |
| Eget kapital del av konvertibel | 159 | 0 |
| Optionspremier | 0 | 476 |
| Utgående balans 31 december | 318 643 | 270 565 |

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| tkr | okt-dec 2013 | okt-dec 2012 | jan-dec 2013 | jan-dec 2012 |
|----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 120 | 110 | 480 | 491 |
| Övriga intäkter | 0 | 0 | 0 | 6 573 |
| Summa intäkter | 120 | 110 | 480 | 7 064 |
| Personalkostnader | -1 182 | -1 082 | -4 901 | -4 051 |
| Övriga externa kostnader | -2 438 | -94 | -6 188 | -3 700 |
| Rörelseresultat | -3 500 | -1 066 | -10 609 | -687 |
| Finansiella poster | 414 | 1 180 | 4 455 | -1 336 |
| Resultat före skatt | -3 086 | 114 | -6 154 | -2 023 |
| Skatt | 24 | 40 | 132 | 154 |
| Periodens resultat | -3 062 | 154 | -6 022 | -1 869 |

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| tkr | <u>31-dec 2013</u> | <u>31-dec 2012</u> |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|
| TILLGÅNGAR | | |
| Anläggningstillgångar | | |
| Finansiella anläggningstillgångar | 287 815 | 270 066 |
| Summa anläggningstillgångar | 287 815 | 270 066 |
| Omsättningstillgångar | | |
| Kortfristiga fordringar | 12 803 | 8 194 |
| Spärrade bankmedel | 185 818 | 0 |
| Likvida medel | 25 958 | 24 780 |
| Summa omsättningstillgångar | 224 579 | 32 974 |
| Summa TILLGÅNGAR | 512 394 | 303 040 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | |
| Summa eget kapital | 299 281 | 276 247 |
| Långfristiga skulder | | |
| Uppskjuten skatteskuld | 59 | 147 |
| Summa långfristiga skulder | 59 | 147 |
| Kortfristiga skulder | | |
| Konvertibla förlagslån | 207 390 | 22 102 |
| Övriga kortfristiga skulder | 5 664 | 4 544 |
| Summa kortfristiga skulder | 213 054 | 26 646 |
| Summa SKULDER OCH EGET KAPITAL | 512 394 | 303 040 |

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 31 december 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 så att intäkter och råvaror och förnödenheter återspeglar den faktiska produktionen under perioden. Effekten för helåret 2013 var cirka 9,7 mkr på intäkter och -5,5 mkr på råvaror och förnödenheter. Den ändrade resultatavräkningen påverkar inte intäkter respektive råvaror och förnödenheter i sig, endast fördelningen över en tidsperiod. 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:

| | 31 dec 2013 | 31 dec 2012 |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Låne- och kundfordringar | 268 483 | 59 159 |
| Finansiella tillgångar som kan säljas | 0 | 23 503 |
| Summa tillgångar | 268 483 | 82 662 |
| | | |
| Andra finansiella skulder | 223 067 | 30 481 |
| Summa skulder | 223 067 | 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. I Ukraina har bolagsskatten sänkts från 21% till 19% under 2013. Den förändrade skattesatsen har beaktats i det fjärde kvartalet 2014 och hade en positiv effekt uppgående till 1,7 mkr.

Not 5. Spärrade bankmedel

I september 2013 emitterade Shelton Petroleum Konvertibel 2 till Petrogrand AB. Konvertibeln uppgick till 185 mkr. Per den 31 december 2013 hölls medlen på ett spärrat bankkonto och medlen var inte tillgängliga för Shelton Petroleum. I början av januari 2014 löstes, och makulerades, konvertibeln genom att Shelton Petroleum överförde 185 mkr till Petrogrand i utbyte mot konvertibeln.

Not 6. 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 7. 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 hänför sig till försäljning av olja. Internt redovisade intäkter för samtliga rörelsesegment hänför sig 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 resultatmålet rörelseresultat.

Not 8. Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag och moderbolagets balansräkning i sammandrag

Konvertibla förlagslån var för jämförelseåret 2012 klassificerat som långfristiga skulder i tidigare rapporter. Dessa har omklassificerats till kortfristiga skulder i denna rapport.

Resultaträkning januari – december 2013 och 2012

| Januari - december 2013 | | | | Elimi- | |
|--------------------------------|-----------------|----------------|---------------|-----------------|----------------|
| Resultaträkning, tkr | Ryssland | Ukraina | Övrigt | neringar | Totalt |
| Intäkter, externa | 29 786 | 79 278 | 0 | 0 | 109 064 |
| Intäkter, interna | 0 | 0 | 620 | -620 | 0 |
| Aktiverat eget arbete | 3 993 | 0 | 0 | 0 | 3 993 |
| Råvaror och förnödenheter | -11 698 | -43 485 | 0 | 0 | -55 183 |
| Övriga rörelsekostnader | -10 112 | -2 819 | -16 053 | 620 | -28 364 |
| Rörelseresultat | 11 969 | 32 974 | -15 433 | 0 | 29 510 |

| Januari - december 2012 | | | | Elimi- | |
|--------------------------------|-----------------|----------------|---------------|-----------------|----------------|
| Resultaträkning, tkr | Ryssland | Ukraina | Övrigt | neringar | Totalt |
| Intäkter, externa | 14 295 | 79 046 | 6 573 | 0 | 99 914 |
| Intäkter, interna | 0 | 0 | 707 | -707 | 0 |
| Aktiverat eget arbete | 3 998 | 0 | 0 | 0 | 3 998 |
| Råvaror och förnödenheter | -6 290 | -41 852 | 0 | 0 | -48 142 |
| Övriga rörelsekostnader | -8 455 | -4 593 | -13 723 | 615 | -26 156 |
| Rörelseresultat | 3 548 | 32 601 | -6 443 | -92 | 29 614 |

Resultaträkning oktober – december 2013 och 2012

| Oktober - december 2013 | | | | Elimi- | |
|--------------------------------|-----------------|----------------|---------------|-----------------|----------------|
| Resultaträkning, tkr | Ryssland | Ukraina | Övrigt | neringar | Totalt |
| Intäkter, externa | 14 284 | 23 022 | 0 | 0 | 37 306 |
| Intäkter, interna | 0 | 0 | 155 | -155 | 0 |
| Aktiverat eget arbete | 932 | 0 | 0 | 0 | 932 |
| Råvaror och förnödenheter | -5 774 | -13 202 | 0 | 0 | -18 976 |
| Övriga rörelsekostnader | -2 469 | -896 | -5 365 | 155 | -8 575 |
| Rörelseresultat | 6 973 | 8 924 | -5 210 | 0 | 10 687 |

| Oktober - december 2012 | | | | Elimi- | |
|--------------------------------|-----------------|----------------|---------------|-----------------|----------------|
| Resultaträkning, tkr | Ryssland | Ukraina | Övrigt | neringar | Totalt |
| Intäkter, externa | 4 931 | 18 917 | 0 | 0 | 23 848 |
| Intäkter, interna | 0 | 0 | 155 | -155 | 0 |
| Aktiverat eget arbete | 990 | 0 | 0 | 0 | 990 |
| Råvaror och förnödenheter | -2 402 | -8 819 | 0 | 0 | -11 221 |
| Övriga rörelsekostnader | -2 387 | -1 700 | -2 984 | 151 | -6 920 |
| Rörelseresultat | 1 132 | 8 398 | -2 829 | -4 | 6 697 |

Balansräkning 31 december 2013 och 2012

| 31 dec 2013 | | | | | |
|--|-----------------|----------------|---------------|----------------------------|----------------|
| Balansräkning, tkr | Ryssland | Ukraina | Övrigt | Elimi- neringar | Totalt |
| Tillgångar | | | | | |
| Immateriella och materiella anläggningstillgångar | 177 313 | 114 550 | 6 952 | 0 | 298 815 |
| Omsättningstillgångar, externa | 7 103 | 61 214 | 214 906 | 0 | 283 223 |
| Omsättningstillgångar, interna | 0 | 0 | 14 123 | -14 123 | 0 |
| | | | | | |
| Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar | 53 539 | 3 554 | 0 | 0 | 57 093 |
| | | | | | |
| 31 dec 2012 | | | | | |
| Balansräkning, tkr | Ryssland | Ukraina | Övrigt | Elimi- neringar | Totalt |
| Tillgångar | | | | | |
| Immateriella och materiella anläggningstillgångar | 132 765 | 112 609 | 6 947 | 0 | 252 321 |
| Omsättningstillgångar, externa | 1 167 | 32 490 | 26 838 | 0 | 60 495 |
| Omsättningstillgångar, interna | 0 | 0 | 24 872 | -24 872 | 0 |
| | | | | | |
| Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar | 19 125 | 10 232 | 0 | 0 | 29 357 |