

Delårsrapport januari-september 2014

Väsentligt ökad reservbas i Ryssland

Januari-september 2014

- Totala intäkter under perioden: 93 (72) mkr
- Nedskrivning av prospekteringstillgångar påverkar rörelseresultatet med -7 mkr (0)
- Periodens rörelseresultat: 16 (19) mkr
- Rörelseresultat och marginal exklusive nedskrivning: 23 (19) mkr, 24% (26%)
- Resultat per aktie före och efter utspädning: 0,71 (0,14) kr

Juli-september 2014

- Intäkter kvartalet: 29 (26) mkr
- Nedskrivning av prospekteringstillgångar påverkar rörelseresultatet med -7 mkr (0)
- Rörelseresultat kvartalet: 1 (8) mkr
- Rörelseresultat och marginal exklusive nedskrivning: 8 (8) mkr, 27% (32%)
- Resultat per aktie: 0,05 (0,53) kr, Resultat per aktie efter utspädning: 0,05 (0,30) kr

<u>Oljeproduktion</u>	<u>Q3</u> <u>2014</u>	<u>Q3</u> <u>2013</u>	<u>Q1-Q3</u> <u>2014</u>	<u>Q1-Q3</u> <u>2013</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Fat	79 100	57 700	245 537	156 810	248 870	177 850	77 300
Fat per dag	860	627	899	574	682	486	212

VD Robert Karlsson kommenterar

Produktionen under det tredje kvartalet uppgick till 860 fat per dag. Den underliggande olje- och gasverksamheten, exklusive en engångspost hänförlig till prospekteringstillgångar, genererade ett rörelseresultat på 8 mkr och en marginal på 27 procent. För att återspegla den ökade risken avseende de framtida värdena i de tillgångar som ligger offshore utanför Krim, har en justering av det bokförda värdet av dessa prospekteringstillgångar gjorts. Denna icke-kassaflödespåverkande justering reducerade kvartalets rörelseresultat med 7 mkr. Shelton Petroleums produktion i centrala Ukraina är, å andra sidan, stabil och opåverkad av händelserna i landet.

Steg för steg blir vi alltmer övertygande om att tillgångarna i Ryssland håller hög kvalitet. Den ackumulerade produktionen på 400 000 fat är bevis på att oljan kan produceras under hög lönsamhet. I ljuset av detta visar den nya oberoende reservuppdateringen, där de totala reserverna ökade från 6 till 41 miljoner fat, genomslaget som nya borrhningar kommer att ha på kassaflöden och produktion. Enligt AGR TRACS som genomfört uppdateringen kan en produktion på över 7 000 fat per dag uppnås enbart på Rustamovskoye när borrhprogrammet implementerats.

På den intilliggande Suyanovskoye-licensen har ett nyligen genomfört seismikprogram identifierat tre lovande strukturer med uppskattade utvinningsbara resurser på 47 miljoner fat. Givet fortsatt framgångsrik prospektering kan Suyanovskoye mycket väl komma att bli minst lika viktig för oss, om inte mer, som det framgångsrika Rustamovskoye. Ökade oljereserver och resurser ger stabilitet och förutsägbarhet i planeringen av ytterligare borrhningar. Dessutom ger de ett bättre beslutsunderlag för investerare och långivare, vilket i sin tur underlättar finansieringen av utbyggnaden av oljefälten.

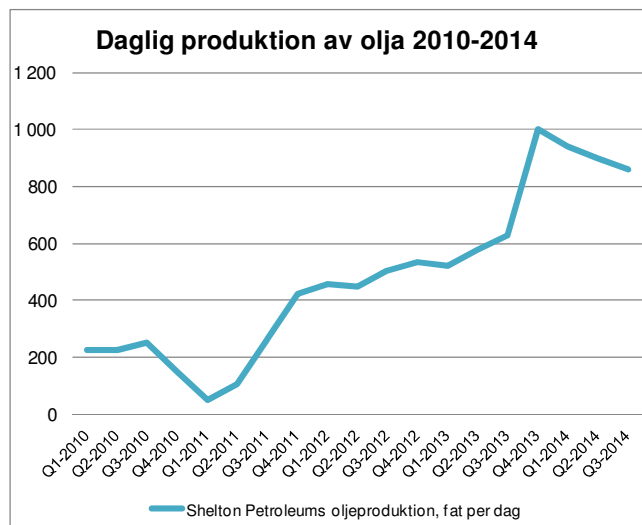
Även om de geopolitiska händelserna och oljeprisets utveckling har påverkat oljebranschen på många sätt, är de senaste positiva resultaten i Ryssland mycket uppmuntrande och jag är fast besluten att fortsätta utveckla Shelton Petroleum.

Januari - september 2014

Finansiell utveckling

Intäkter från försäljning av olja uppgick till 92 (72) mkr. Under perioden sålde Shelton Petroleum 236 810 (151 580) fat olja och produktionen uppgick till 245 537 (156 810) fat. Produktionen har ökat både i Ryssland och Ukraina under de första nio månaderna 2014 jämfört med föregående år. Oljepriserna i USD i både Ryssland och Ukraina var lägre under de första nio månaderna 2014 jämfört med samma period föregående år.

Den genomsnittliga dagsproduktionen under de första nio månaderna 2014 uppgick till 899 fat jämfört med 574 fat under samma period 2013.



Bolaget redovisar ett rörelseresultat på 16 (19) mkr för perioden januari – september 2014. Poster av engångskaraktär som nedskrivning av offshore prospekteringsstillgångar utanför Krim på 7 mkr samt juridiska kostnader på 5 mkr relaterade till tvisten med Petrogrand och till Shelton Petroleums offentliga erbjudande att förvärva samtliga utestående aktier i Petrogrand hade en kraftigt negativ påverkan på rörelseresultatet. Som en följd av de geopolitiska händelserna i Ukraina har parlamentet godkänt krislagar, varav en är en temporär höjning av produktionsskatten på olja under perioden augusti till december 2014. Höjningen innebar ökade kostnader med cirka 1 mkr. Exklusive posterna av engångskaraktär uppgick rörelseresultatet till 28 mkr och rörelsemarginalen till 30 procent.

Bolaget hade 24 mkr i likvida medel vid utgången av perioden vilket är en liten ökning sedan andra kvartalet 2014. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 16 mkr medan kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -24 mkr, varav -19 mkr avser investeringar i olje- och gasverksamheten. Per den 31 december 2013 uppgick kundfordringarna till 49 mkr. Samtliga dessa har reglerats genom betalning under året. Per den 30 september 2014 uppgick bolagets kundfordringar, som ingår i balansposten kortfristiga fordringar, till 56 (47) mkr. 55 mkr av kundfordringarna per 30 september är hänförliga till försäljningen av olja från Lelyaki-fältet, där köparen betalar med förseningar. Fordringens giltighet och belopp per 30 september 2014 har bekräftats av motparten. Även om ledningens uppfattning är att fordringarna kommer att regleras i sin helhet, är ökningen av balansen inte tillfredsställande. Bolaget kommer fortsätta att noggrant bevaka situationen och vid årsskiftet analysera resultatet av ansträngningarna att reducera balansposten och göra en ny bedömning av det bokförda värdet.

Shelton Petroleums helägda kanadensiska dotterbolag har under perioden januari – september 2014 erhållit utdelningar uppgående till cirka 9 mkr från Kashtan Petroleum, operatör av Lelyaki-fältet. Dessa medel är tillgängliga inom Shelton Petroleum koncernen för investeringar och rörelsekapital.

Investeringar i prospektering och produktionsutbyggnad i Ryssland och Ukraina uppgick till totalt 19 (46) mkr under perioden.

Finansiella anläggningstillgångar bestod av aktier i Petrogrand och uppgick till 69 mkr vid utgången av perioden jämfört med 0 mkr den 31 december 2013. Per den 30 september 2014 hade Shelton Petroleum ett innehav av 11 585 308 aktier i Petrogrand, se nedan.

I maj 2014 återköpte Shelton Petroleum 9,5 mkr av konvertibellånet 2013/2014 i utbyte mot 593 750 aktier av serie A. Återstoden av konvertibellånet på 12,9 mkr konverterades i sin helhet till 806 875 aktier av serie B i juni 2014. Efter återköpet och konverteringen är Shelton Petroleum fritt från räntebärande skulder.

Eget kapital per aktie per 30 september 2014 uppgick till 19,54 (26,09) kr och soliditeten var 86 (49) procent. Den förbättrade soliditeten är hänförlig till återbetalningen av ett konvertibellån till Petrogrand.

Per den 30 september 2014 hade den ukrainska hryvnjan fallit med cirka 31 procent mot den svenska kronan och den ryska rubeln med 7 procent jämfört med kurserna den 31 december 2013. Som en följd av de försvagade valutorna redovisar Shelton Petroleum omräkningsdifferenser i övrigt totalresultat om -57 (-11) mkr för perioden januari till september 2014. Omräkningsdifferenserna uppstår när resultat- och balansräkningarna i utländska enheter omräknas från lokal valuta till svenska kronor. Omräkningsdifferenserna, som inte påverkar kassaflödet, är främst hänförliga till interna lån i utländsk valuta samt anläggningstillgångar. Se not 7 för en sammanställning av de valutakurser som använts.

Shelton Petroleums helägda dotterbolag Shelton Canada Corp har ingått ett så kallat Joint Investment Agreement (JIA) med Chornomornaftogaz (CNG) avseende tre licenser i Azovska sjön och Svarta havet där CNG är licensinnehavare. Efter en folkomröstning den 16 mars 2014 har Krim deklarerat sig självständigt från Ukraina och begärt att bli upptaget i Ryska Federationen, vilket har bifallits av den ryske presidenten och det ryska parlamentet. Den nye premiärministern på Krim har tillkännagivit att CNG:s intressen på Krim har nationaliserats av republiken Krim. Det har uppgivits att privata intressen och avtal kommer att respekteras. Varken folkomröstningen eller nationaliseringen av CNG, som strider mot Ukrainas konstitution, har erkänts av regeringen i Kiev eller internationellt.

CNG har officiellt flyttat sitt huvudkontor från Krim till Kiev. CNG och Shelton Petroleum har nyligen haft ett partnermöte inriktat på hur licenserna kan utvecklas, hur krav för potentiella förluster avseende offshore-licenserna ska hanteras samt planering av framtida samarbete. Trots att CNG och Shelton Petroleum fortsatt har gemensamma planer att utveckla samarbetet, ser styrelsen för Shelton Petroleum en ökad risk avseende framtida finansiella värden från JIA och har därför beslutat att skriva ned värdet av tillgångarna, vilket påverkar rörelseresultatet med -7 mkr och inkomstskatten med 1 mkr. JIA svarade för 0 procent av Shelton Petroleums intäkter i januari – september 2014 och cirka 1 procent av totala tillgångar i balansräkningen den 30 september 2014. JIA:s bokförda värde netto efter uppskjuten skatt uppgick till cirka 4 mkr per den 30 september 2014.

Avtal med Petrogrand

Den 26 juni 2014 offentliggjorde Shelton Petroleum att ett avtal ingåtts med Petrogrand för att skapa förutsättningar att förhandla om att lösa upp korsägandet så att bolagen på egen hand kan utveckla sina verksamheter och licensportföljer. I enlighet med avtalet utnyttjade inget av bolagen sina rösträtter på årsstämorna i juni. Avtalet löpte ut den 30 september 2014 och har inte förlängts. Bolagen har diskuterat olika lösningar men har inte kunnat nå en överenskommelse. Shelton Petroleum anser att ett upplösande av korsägandet skulle gagna båda parter.

Offentliga erbjudanden

I januari 2014 offentliggjorde Shelton Petroleum ett offentligt erbjudande till aktieägarna i Petrogrand. Inledningsvis erbjöd Shelton Petroleum 0,30 aktier av serie B i Shelton Petroleum för varje aktie i Petrogrand. Erbjudandet höjdes därefter till 0,34 aktier och slutligen till 0,44 aktier. Den 14 april 2014 avslutades erbjudandet. Shelton Petroleum hade då erhållit 11 585 308 aktier i Petrogrand, motsvarande 28,8%, och emitterade 5 097 534 aktier av serie B i Shelton Petroleum i utbyte för dessa.

Den 21 mars 2014 offentliggjorde Petrogrand ett villkorat erbjudande till aktieägarna i Shelton Petroleum. Petrogrands erbjudande löpte ut den 1 juli 2014 och endast 248 901 aktier, motsvarande 1,33% av det totala

antalet aktier, hade lämnats in i erbjudandet. Petrogrand offentliggjorde att bolaget inte avsåg att fullfölja erbjudandet.

Juli - september 2014

Ryska verksamheten

Shelton Petroleums produktion av olja i Ryssland uppgick till 49 470 (25 620) fat under tredje kvartalet. Produktion i fat per dag uppgick till 538 (278) vilket är en ökning med 94 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Intäkterna i tredje kvartalet uppgick till 12,0 (6,1) mkr och rörelseresultatet till 4,9 (2,4) mkr, motsvarande en rörelsemarginal på 41% (40%).

På uppdrag av Shelton Petroleum har AGR-TRACS utfört en oberoende reservuppdatering enligt västerländsk standard av Rustamovskoye och Aysky-fälten i Ryssland. Oljereserverna på det producerande Rustamovskoye uppskattas till cirka 41 miljoner fat, vilket motsvarar en sjufaldigad ökning jämfört med den föregående studien. Dessutom har Shelton Petroleum tillskrivits gasreserver uppgående till 7 miljoner fat oljeekvivalenter och oljeresurser strax under 26 miljoner fat. I reservuppdateringen har AGR-TRACS också utfört en finansiell modell, som med en diskonteringsfaktor på 10%, värderar 1P reserverna till 50 miljoner USD, 2P till 171 miljoner USD samt 3P till 284 miljoner USD.

I september offentliggjorde Shelton Petroleum resultaten från 95 km seismik på Suyanovskoye-licensen i Basjkirien. Första delen av seismikprogrammet täckte en tredjedel av licensens totala 300 kvadratkilometer och tre lovande strukturer identifierades. Enligt seismikföretaget kan de ryska utvinningsbara C3 resurserna komma att uppgå till 47 miljoner fat olja på de tre strukturerna. För att kunna bekräfta dessa nivåer har Shelton Petroleum påbörjat förberedelser för insamlandet av ytterligare seismik för att öka tätheten vilket möjliggör avgränsning av strukturerna och identifiering av framtida borrhålplatser.

Ukrainska verksamheten

Produktionen i det tredje kvartalet uppgick till 29 630 (32 080) fat. Produktionen i fat per dag uppgick till 322 (349). Intäkterna i det tredje kvartalet uppgick till 17,2 (19,8) mkr. Exklusive nedskrivningen av offshore tillgångarna på 7 mkr redovisade det ukrainska segmentet ett rörelseresultat på 6,4 (8,8) mkr, motsvarande en rörelsemarginal på 37% (44%). Verksamheten i Ukraina påverkades negativt i kvartalet av lägre oljepriser och resultatet av det ukrainska parlamentets beslut att införa temporärt höjda produktionssskatter.

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.

Det nyligen genomförda valet i Ukraina förändrade sammansättningen av parlamentet, vilket torde vara positivt för landet. Å andra sidan kommer oroligheterna i östra Ukraina att fortgå under överskådlig framtid. Shelton Petroleums produktion är, tack vare sitt geografiska läge i centrala Ukraina, stabil och opåverkad av den senaste tidens händelser.

Avseende JIA med CNG, se avsnittet finansiell utveckling ovan.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Den 30 oktober 2014 offentliggjorde Shelton Petroleum att AGR-TRACS hade färdigställt en västerländsk oberoende reservuppdatering av licensblocken Rustamovskoye och Aysky i Ryssland. Reservstudien, som utfördes enligt branschstandarden SPE/PRMS metodologi visade på en kraftig ökning av reserverna.

Moderbolaget

Moderbolagets balansomslutning uppgick vid utgången av perioden till 375 (515) mkr. Minskningen är hänförlig till det återbetalda konvertibla skuldebrevet utgivet till Petrogrand AB. Likvida medel uppgick till 10 (29) mkr. Resultat efter skatt för perioden uppgick till -27 (-3) mkr. Det försämrade resultatet beror på poster av engångskaraktär avseende juridiska kostnader under perioden januari – september 2014 samt justering till verkligt värde av aktierna i Petrogrand.

Förändringar i antal aktier

På begäran av en aktieägare och i enlighet med bolagsordningen godkände styrelsen i tredje kvartalet att 2 430 aktier av serie A skulle omvandlas till 2 430 aktier av serie B. Efter omvandlingen uppgår det totala antalet aktier av serie A till 761 900 och det totala antalet aktier av serie B till 17 899 347. Det totala antalet röster uppgår till 25 518 347. Aktiekapitalet är oförändrat 93 306 235 kronor.

Risker och osäkerhetsfaktorer

En detaljerad beskrivning av bolagets risker finns angivna i Shelton Petroleums årsredovisning för 2013. 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.

Kommande finansiella rapporter

Bokslutsrapport januari – december 2014	20 februari 2015
Årsredovisning 2014	april 2015
Delårsrapport januari – mars 2015	20 maj 2015
Delårsrapport april – juni 2015	21 augusti 2015
Delårsrapport juli – september 2015	20 november 2015
Årsstämma 2015	21 maj 2015

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 21 november 2014 kl. 08.00 CET.

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 och 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. Shelton Petroleums aktie handlas på NASDAQ OMX Stockholm under namnet SHEL B.

Shelton Petroleums prospekterings- och produktionsportfölj

Produktion onshore					
Licens	Produkt	Reserver			Intresseandel
		1P	2P	3P	
Rustamovskoye	Olja	7	23	41	100%
Rustamovskoye	Gas	1	4	7	100%
Lelyaki	Olja	3	8	8	45%
Summa		10	34	55	

Prospektering onshore					
Licens	Produkt	Betingade och riskade prospektiva resurser			Intresseandel
		L	M	H	
Rustamovskoye	Olja	1	4	6	100%
Aysky	Olja	4	13	20	100%
Suyanovskoye	Olja	47	47	47	100%
Summa		51	60	67	

Prospektering offshore					
Licens	Produkt	Prospektiva resurser			Intresseandel
		L	M	H	
Arkhangelskoye	Gas och NGL	1	55	130	50%
Biryucha	Gas	1	10	166	50%
Norra Kerchenskoye	Gas	1	2	4	50%
Summa		2	68	300	

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 Shelton Petroleum. 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) samt för offshore tillgångarna (2009). Trimble Engineering Associates har bedömt reserverna för Lelyaki (2009) och Geoseis Group för Suyanovskoye (2014).

Arkhangelskoye, Biryucha och Norra Kerchenskoye är offshore-licenser i Svarta havet och Azovska sjön. Shelton Petroleums styrelse upplever en ökad risk avseende framtida finansiella värden från dessa licenser på grund av annekteringen av Krim.

Resurser har en lägre sannolikhet för utvinning än reserver.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

tkr	Not	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	jan-dec 2013
Intäkter		29 151	25 909	92 451	71 520	108 802
Övriga intäkter		19	24	56	238	262
Summa intäkter		29 170	25 933	92 507	71 758	109 064
Aktiverat arbete för egen räkning		944	1 052	2 531	3 061	3 993
Råvaror och förnödenheter		-16 074	-12 815	-47 462	-36 207	-55 183
Nedskrivning av prospekterings- och utvärderingstillgångar		-6 993	0	-6 993	0	0
Personalkostnader		-2 687	-2 704	-8 805	-8 708	-11 611
Övriga externa kostnader		-2 863	-2 643	-14 069	-9 286	-13 876
Avskrivningar		-535	-545	-2 133	-1 796	-2 878
Rörelsens kostnader		-29 152	-18 707	-79 462	-55 997	-83 548
Rörelseresultat		962	8 278	15 576	18 822	29 510
Finansiella intäkter		-6	217	245	362	925
Finansiella kostnader		-290	-283	-568	-12 525	-13 065
Summa finansiella poster		-296	-66	-323	-12 163	-12 140
Resultat före skatt		666	8 212	15 253	6 659	17 370
Skatt	4	298	-1 814	-3 474	-4 944	-4 968
Periodens resultat		964	6 398	11 779	1 715	12 402
Övrigt totalresultat						
Finansiella tillgångar som kan säljas	5	-1 738	0	-15 133	16 400	16 400
Valutakursdifferenser		-15 043	-10 451	-57 076	-11 102	-9 779
Totala poster som kan omföras eller har omförts till periodens resultat		-16 781	-10 451	-72 209	5 298	6 621
Övrigt totalresultat för perioden		-16 781	-10 451	-72 209	5 298	6 621
Summa totalresultat för perioden		-15 817	-4 053	-60 430	7 013	19 023
Resultat per aktie		0,05	0,53	0,71	0,14	1,14
Resultat per aktie efter utspädning		0,05	0,30	0,71	0,14	1,13
Genomsnittligt antal aktier		18 661 247	12 163 088	16 503 577	12 163 088	10 911 656
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		18 661 247	22 878 884	16 544 915	12 168 619	10 972 019

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

tkr	Not	30-sep 2014	30-sep 2013	31-dec 2013
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		6 807	6 807	6 807
Prospekterings- och utvärderingstillgångar		68 592	73 603	79 574
Olje- och gastillgångar		183 588	204 522	211 219
Övriga anläggningstillgångar		1 767	1 622	1 215
Finansiella anläggningstillgångar	5	68 933	0	0
Summa anläggningstillgångar		329 687	286 554	298 815
Omsättningstillgångar				
Varulager		289	191	128
Kortfristiga fordringar		64 781	56 487	63 548
Spärrade bankmedel		0	185 249	185 818
Likvida medel		23 993	35 111	33 729
Summa omsättningstillgångar		89 063	277 038	283 223
Summa TILLGÅNGAR		418 750	563 592	582 038
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Summa eget kapital		358 903	277 578	318 643
Långfristiga skulder				
Uppskjuten skatteskuld		18 718	27 889	25 685
Övriga avsättningar		317	347	369
Summa långfristiga skulder		19 035	28 236	26 054
Kortfristiga skulder				
Konvertibla förlagslån		0	237 844	207 390
Leverantörsskulder		20 990	10 691	15 305
Övriga skulder		19 822	9 243	14 646
Summa kortfristiga skulder		40 812	257 778	237 341
Summa SKULDER OCH EGET KAPITAL		418 750	563 592	582 038

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

tkr	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	jan-dec 2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 251	569	15 899	-7 068	3 837
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 942	-22 743	-23 639	-46 371	-29 250
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2	30 000	-730	57 857	28 536
Periodens kassaflöde	1 307	7 826	-8 470	4 418	3 123
Likvida medel vid periodens början	23 194	27 346	33 729	30 764	30 764
Periodens kassaflöde	1 307	7 826	-8 470	4 418	3 123
Kursdifferens i likvida medel	-508	-61	-1 266	-71	-158
Likvida medel vid periodens utgång	23 993	35 111	23 993	35 111	33 729

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

tkr	2014	2013
Ingående balans 1 januari	318 643	270 565
Totalresultat för perioden	-60 430	7 013
Nyemission	79 010	0
Emissionskostnader	-730	0
Konvertering av konvertibellån	22 410	0
Utgående balans 30 september	358 903	277 578

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

tkr	jul-sep 2014	jul-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	jan-dec 2013
Nettoomsättning	193	120	501	360	480
Övriga intäkter	0	0	0	0	0
Summa intäkter	193	120	501	360	480
Personalkostnader	-1 086	-1 008	-3 997	-3 719	-4 901
Övriga externa kostnader	-1 494	-1 033	-9 915	-3 750	-6 188
Rörelseresultat	-2 387	-1 921	-13 411	-7 109	-10 609
Finansiella poster	-732	-20	-13 520	4 041	4 455
Resultat före skatt	-3 119	-1 941	-26 931	-3 068	-6 154
Skatt	0	37	59	108	132
Periodens resultat	-3 119	-1 904	-26 872	-2 960	-6 022

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

tkr	Not	30-sep 2014	31-dec 2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar		349 639	287 815
Summa anläggningstillgångar		349 639	287 815
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar		15 544	12 803
Spärrade bankmedel		0	185 818
Likvida medel		10 024	25 958
Summa omsättningstillgångar		25 568	224 579
Summa TILLGÅNGAR		375 207	512 394
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital		373 099	299 281
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld		0	59
Summa långfristiga skulder		0	59
Kortfristiga skulder			
Konvertibla förlagslån		0	207 390
Övriga skulder		2 108	5 664
Summa kortfristiga skulder		2 108	213 054
Summa SKULDER OCH EGET KAPITAL		375 207	512 394

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 2014 är upprättad i enlighet med IAS 34 och den svenska Årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har, i likhet med årsbokslutet för 2013, 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 2013 och såsom de har beskrivits i årsredovisningen för 2013. 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 2013.

Not 3. Verkligt värde

Finansiella instrument klassificeras i följande kategorier:

	30 sep 2014	31 dec 2013
Låne- och kundfordringar	80 539	268 483
Finansiella tillgångar som kan säljas	68 933	0
Summa tillgångar	149 472	268 483
Andra finansiella skulder	20 990	223 067
Summa skulder	20 990	223 067

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 3 (5) mkr. Inkomstskatten är främst relaterad till bolagsskatt hänförlig till verksamheten i Ukraina. Den inkluderar också förändringar i uppskjuten skatt.

Not 5. Finansiella tillgångar

Per den 30 september 2014 innehade Shelton Petroleum 11 585 308 aktier i Petrogrand motsvarande cirka 28,8% av aktier och röster. Shelton Petroleum har ingen styrelserepresentation i Petrogrand och har inget inflytande i övrigt i Petrogrand. Shelton Petroleum har därför klassificerat aktierna i Petrogrand som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde, istället för som andel i intressebolag och redovisning enligt kapitalandelsmetoden. Per den 30 september 2014 var kursen på Petrograndaktien 5,95 kr och värdet på innehavet uppgick till 69 mkr. En justering till verkligt värde uppgående till -15 mkr redovisas under perioden

januari – september i övrigt totalresultat i koncernens rapport över totalresultat och som en finansiell post i moderbolagets resultaträkning.

Not 6. Transaktioner med närstående

Bolaget har ingått ett konsultavtal med ett bolag i vilket Richard N. Edgar (styrelseledamot) är en av flera delägare. Avtalet är timbaserat och omfattar geologisk expertis.

Not 7. Valutakurser

Nedanstående valutakurser har använts vid omräkningen av de utländska verksamheternas finansiella rapporter för respektive period i denna rapport.

	Jan-sep 2014		Jan-sep 2013		2013	
	Balansdagskurs	Genomsnittskurs	Balansdagskurs	Genomsnittskurs	Balansdagskurs	Genomsnittskurs
1 Euro	9,18	9,04	8,68	8,58	8,94	8,65
1 USD	7,24	6,68	6,43	6,52	6,51	6,51
1 CAD	6,49	6,10	6,23	6,37	6,07	6,33
100 Rubel	18,39	18,83	19,78	20,61	19,85	20,46
100 Hryvnja	55,95	60,88	80,28	81,51	81,32	81,49

Not 8. 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 2014 och 2013

Januari - september 2014				Elimi-	
Resultaträkning, tkr	Ryssland	Ukraina	Övrigt	neringar	Totalt
Intäkter, externa	35 812	56 695	0	0	92 507
Intäkter, interna	0	0	558	-558	0
Aktiverat eget arbete	2 531	0	0	0	2 531
Råvaror och förnödenheter	-14 819	-32 644	0	0	-47 463
Nedskrivningar	0	-6 993	0	0	-6 993
Övriga rörelsekostnader	-7 429	-1 495	-16 640	558	-25 006
Rörelseresultat	16 095	15 563	-16 082	0	15 576

Nedskrivningarna i Ukraina ovan avser prospekteringsstillgångar i Svarta havet och Azovska sjön. De är inte relaterade till det producerande oljefältet i Lelyaki.

Januari - september 2013				Elimi-	
Resultaträkning, tkr	Ryssland	Ukraina	Övrigt	neringar	Totalt
Intäkter, externa	15 502	56 255	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

Resultaträkning juli – september 2014 och 2013

Juli - september 2014				Elimi-	
Resultaträkning, tkr	Ryssland	Ukraina	Övrigt	neringar	Totalt
Intäkter, externa	12 006	17 164	0	0	29 170
Intäkter, interna	0	0	227	-227	0
Aktiverat eget arbete	944	0	0	0	944
Råvaror och förnödenheter	-5 644	-10 432	0	0	-16 076
Nedskrivningar	0	-6 993	0	0	-6 993
Övriga rörelsekostnader	-2 411	-298	-3 601	227	-6 083
Rörelseresultat	4 895	-559	-3 374	0	962

Nedskrivningarna i Ukraina ovan avser prospekteringsstillgångar i Svarta havet och Azovska sjön. De är inte relaterade till det producerande oljefältet i Lelyaki.

Juli - september 2013				Elimi-	
Resultaträkning, tkr	Ryssland	Ukraina	Övrigt	neringar	Totalt
Intäkter, externa	6 115	19 817	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

Balansräkning 30 september 2014 och 2013

30 september 2014				Elimi-	
Balansräkning, tkr	Ryssland	Ukraina	Övrigt	neringar	Totalt
Tillgångar					
Immateriella och materiella anläggningstillgångar	180 236	73 552	6 966	0	260 754
Omsättningstillgångar, externa	7 817	69 030	12 216	0	89 063
Omsättningstillgångar, interna	0	0	17 819	-17 819	0
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	15 184	3 399	0	0	18 583
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

Revisors granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Shelton Petroleum AB (publ) per 30 september 2014 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard for Review Engagements (ISRE) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagens valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 21 november 2014
Ernst & Young AB

Per Hedström
Auktoriserad revisor