

## Bokslutskommuniké 2014

### Januari-december 2014

- Totala intäkter under perioden: 113 (109) mkr
- Periodens rörelseresultat: 16 (30) mkr
- Engångsposter under året påverkade rörelseresultatet med -12 mkr (0)
- Rörelsemarginal exklusive engångsposter: 25% (28%)
- Resultat per aktie: 0,76 (1,14) kr
- Resultat per aktie efter utspädning: 0,76 (1,13)

### Oktober-december 2014

- Intäkter kvartalet: 20 (37) mkr
- Rörelseresultat kvartalet: 1 (11) mkr
- Rörelsemarginal 3% (29%)
- Resultat per aktie 0,06 (0,91)
- Resultat per aktie efter utspädning 0,06 (0,84)

	<b>Q4</b>	<b>Q4</b>	<b>Q4</b>	<b>Q1-Q4</b>	<b>Q1-Q4</b>	<b>Q1-Q4</b>	<b>Q1-Q4</b>
<b>Oljeproduktion</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Fat	75 840	92 060	49 150	321 377	248 870	177 850	77 300
Fat per dag	824	1 001	534	880	682	486	212

### VD Robert Karlsson kommenterar

Under 2014 producerade Shelton Petroleum i snitt 880 fat olja per dag, vilken är en ökning med 29 procent jämfört med föregående år. Årets rörelseresultat exklusive engångsposter i andra och tredje kvartalet uppgick till 28 miljoner kronor, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 25 procent.

Med andra ord fortsatte Shelton Petroleum under 2014 att redovisa starka finansiella resultat. Det har dock blivit alltmer tydligt att villkoren för olje- och gasbranschen har hårdnat. Ett lägre oljepris, förändringar i skattesystem och en komplex geopolitisk situation i Ryssland och Ukraina har gjort marknaden mer instabil. OPECs åtgärder ökar trycket på hela branschen, och inte minst på Nordamerikas skifferolja-bolag med höga produktionskostnader.

I syfte att anpassa sig till de nya marknadsförhållandena har Shelton Petroleum sett över sin kostnads massa och sitt investeringsprogram. Bolaget vidtar åtgärder för att väsentligt minska de administrativa kostnaderna under 2015. Även om Shelton Petroleum har relativt låga produktionskostnader så kommer nya investeringar att utvärderas noggrant fram till dess att oljemarknaden har stabiliserats.

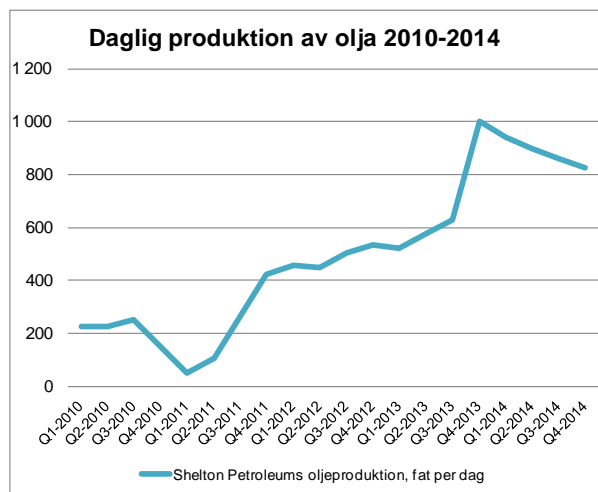
Även om bolagets omgivning har sina utmaningar, är det viktigt att komma ihåg att Shelton Petroleum avslutade 2014 med en stark reservrapport där de ryska reserverna ökade från 6 till 41 miljoner fat olja. Produktionen uppgick till nästan 900 fat per dag under året. Bolaget är fritt från räntebärande skulder och i förhållande till flera jämförbara oljebolag har bolaget relativt låga produktionskostnader, vilket är en fördel vid rådande oljepriser. Dessutom ger deprecieringen av den ryska och ukrainska valutan stöd till rörelsemarginalen eftersom oljepriset bestäms i dollar och flera kostnader är i lokal valuta. Avslutningsvis är det värt att notera att dagens överutbud av olja uppgår till endast cirka 2 procent av efterfrågan och att det därför är rimligt att tro att det kommer att upphöra och att priserna kommer att återhämta sig på sikt.

## Januari - december 2014

### Finansiell utveckling

Intäkter från försäljning av olja uppgick till 113 (109) mkr. Under året sålde Shelton Petroleum 318 180 (229 280) fat olja och produktionen uppgick till 321 377 (248 870) fat olja. Produktionen har ökat i Ryssland, men minskat något i Ukraina jämfört med föregående år. Oljepriserna i USD i både Ryssland och Ukraina var lägre under 2014 jämfört med 2013.

Den genomsnittliga dagsproduktionen under 2014 uppgick till 880 fat jämfört med 682 fat under 2013, 486 under 2012 och 212 fat under 2011.



Bolaget redovisar ett rörelseresultat på 16 (30) mkr för perioden januari – december 2014. Poster av engångskaraktär såsom nedskrivning av offshore prospekteringsstillgångar utanför Krim på 7 mkr samt juridiska kostnader på 5 mkr relaterade till tvisten med Petrogrand hade en väsentligt negativ påverkan på rörelseresultatet. Exklusive dessa poster av engångskaraktär uppgick rörelseresultatet till 28 mkr och rörelsemarginalen till 25 procent.

Bolaget hade 14 mkr i likvida medel vid utgången av perioden. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 12 mkr medan kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -29 mkr, varav -24 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 31 december 2014 uppgick bolagets kundfordringar, som ingår i balansposten kortfristiga fordringar, till 54 (49) mkr. 53 mkr av kundfordringarna per 31 december är hänförliga till försäljningen av olja från Lelyaki-fältet, där köparen betalar med förseningar. Fordringens giltighet och belopp per 31 december 2014 har bekräftats av motparten. Även om bolagets uppfattning är att fordringarna kommer att regleras i sin helhet, har bolaget bokfört en reserv uppgående till 1,4 mkr som tar hänsyn till räntekostnaden på äldre kundfordringar. Bolaget bevakar situationen noggrant och för en kontinuerlig dialog med köparen om regleringen av fordringarna i takt med att de förfaller.

Shelton Petroleums helägda kanadensiska dotterbolag har under året 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 24 (57) mkr under perioden.

Finansiella anläggningstillgångar bestod av aktier i Petrogrand och uppgick till 48 mkr vid utgången av året jämfört med 0 mkr den 31 december 2013. Per den 31 december 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 31 december 2014 uppgick till 15,34 (26,20) kr och soliditeten var 85 (55) procent. Den förbättrade soliditeten är hänförlig till återbetalningen av ett konvertibellån till Petrogrand.

Per den 31 december 2014 hade den ukrainska hryvnjan fallit med cirka 38 procent mot den svenska kronan och den ryska rubeln med 31 procent jämfört med kurserna den 31 december 2013. Som en följd av de försvagade valutorna redovisar Shelton Petroleum omräkningsdifferenser i övrigt totalresultat om -110 (-10) mkr för 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. Deprecieringen av den ryska och ukrainska valutan ger stöd till bolagets rörelsemarginal eftersom oljepriset bestäms i dollar och flera kostnadsposter är i lokal valuta.

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. Mot bakgrund av den politiska utvecklingen i Ukraina som beskrivits i tidigare delårsrapporter ser Shelton Petroleum en ökad risk avseende framtida finansiella värden från JIA. Värdet skrevs därför ned i det tredje kvartalet, vilket påverkade rörelseresultatet med -7 mkr och skatten med 1 mkr. JIA svarade för 0 procent av Shelton Petroleums intäkter i januari – december 2014 och cirka 1 procent av totala tillgångar i balansräkningen den 31 december 2014. JIA:s bokförda värde netto efter uppskjuten skatt uppgick till cirka 2 mkr per den 31 december 2014.

Två licenser i JIA, Biryucha och Norra Kerchenskoye, löpte ut i det fjärde kvartalet 2014. Licensinnehavaren CNG har ansökt om förlängning av båda licenserna. Biryucha ligger på Ukrainskt territorialvatten och CNG förser för närvarande myndigheterna med de nödvändiga handlingarna för förlängningen. Myndigheterna har informerat CNG att licensen kommer att förnyas senare under året. Med hänsyn till Norra Kerchenskoyes geografiska läge vid Kerchsundet mellan Ryssland och Krim samt de begränsade resurserna på 4 miljoner fat oljeekvivalenter, kommer förlängningen av denna licens inte att prioriteras och det är osäkert om licensen kommer att förlängas under året.

### **Årlig prövning av bokförda värden**

Bolaget har i enlighet med IFRS genomfört sin årliga prövning av olje- och gastillgångar och fastställt att det inte föreligger något nedskrivningsbehov avseende tillgångarnas bokförda värden. Viktiga antaganden som användes i prövningen är ett Brent oljepris på USD 50 per fat för 2015 och USD 70 per fat för åren efter 2015, 2P reserver uppgående till 23 miljoner fat i Ryssland och till 8 miljoner fat i Ukraina samt en diskonteringsfaktor på 17% i Ryssland och Ukraina. Även vid lägre oljepriser och en högre diskonteringsfaktor finns ett betydande utrymme som innebär att bolaget kan motivera de bokförda värdena.

### **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 och nådde i december en överenskommelse om att lösa upp korsägandet. Överenskommelsen förutsatte godkännande på extra bolagsstämmor i respektive bolag. Den extra bolagsstämman som hölls i januari 2015 i Shelton Petroleum godkände inte förslaget att upplösa korsägandet.

### **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.

## Oktober- december 2014

### Ryska verksamheten

Shelton Petroleums produktion av olja i Ryssland uppgick till 45 740 (58 500) fat under fjärde kvartalet. Produktion i fat per dag uppgick till 497 (636). Workovers i fjärde kvartalet medförde färre produktionsdagar och lägre produktion. Intäkter i det fjärde kvartalet uppgick till 8,4 (14,3) mkr och rörelseresultatet till 2,8 (7,0) mkr, motsvarande en rörelsemarginal på 33% (48%). Intäkter och rörelseresultat påverkades negativt av fallande oljepriser.

I november 2014 beslutade det ryska parlamentet om nya och ändrade produktions- och exportskatter. Skatteförändringarna har införts per den 1 januari 2015. Exportskatten har sänkts och produktionsskatten har höjts. Det inhemska priset, som Shelton Petroleum säljer sin olja till, bestäms av exportekvivalenten som, allt annat lika, bör öka som en följd av den sänkta exportskatten. Den teoretiska nettoeffekten av förändringen av båda skatterna på lönsamheten i den ryska verksamheten uppgår till cirka -2 USD per fat. Emellertid måste fortfarande den inhemska oljeindustrin anpassa sig till de nya marknadsförutsättningarna och de slutliga effekterna utkristalliseras

### Ukrainska verksamheten

Produktionen i det fjärde kvartalet uppgick till 30 100 (33 560) fat. Produktionen i fat per dag uppgick till 327 (365). Intäkterna i det fjärde kvartalet uppgick till 11,9 (23,0) mkr och rörelseresultatet till 1,9 (8,9) mkr, motsvarande en rörelsemarginal på 16% (38%). Intäkter och rörelseresultat påverkades negativt av fallande oljepriser och en reserv som har bokförts för att återspegla räntekostnaden på sena betalningar av kundfordringar.

De lagar som infördes av det ukrainska parlamentet i juli 2014 och som innebar höjda produktionsskatter på olja och gas har förlängts till att gälla hela 2015.

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.

Ukrainas nya regering och president är fast beslutna att genomföra reformer som ska modernisera landet. Även om ett eldupphör nyligen har överenskommits, kommer sannolikt oroligheterna i östra Ukraina att fortgå ännu en tid. Shelton Petroleums produktion är, tack vare sitt geografiska läge i centrala Ukraina, emellertid stabil och opåverkad av den senaste tidens händelser.

Avseende JIA med CNG, se avsnittet finansiell utveckling ovan.

## Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

En extra bolagsstämma den 26 januari 2015 beslöt att inte bifalla förslaget om upplösande av korsägandet med Petrogrand.

## Moderbolaget

Moderbolagets balansomslutning uppgick vid utgången av perioden till 353 (513) mkr. Minskningen är hänförlig till det återbetalda konvertibla skuldebrevet utgivet till Petrogrand. Likvida medel uppgick till 7 (26) mkr. Resultat efter skatt för perioden januari – december 2014 uppgick till -50 (-6) mkr. Det försämrade resultatet beror på poster av engångskaraktär avseende juridiska kostnader under perioden januari – december 2014 samt justering till verkligt värde av aktierna i Petrogrand.

## Årsstämma och utdelning

Årsstämman kommer att hållas den 21 maj 2015 i Stockholm. Styrelsen föreslår att det inte lämnas någon utdelning för år 2014.

## 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

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 20 februari 2015 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 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 operations med Ukrnafta och Chornomornaftogaz. Shelton Petroleums aktie handlas på NASDAQ 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%
<b>Summa</b>		<b>10</b>	<b>34</b>	<b>55</b>	

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%
<b>Summa</b>		<b>52</b>	<b>64</b>	<b>73</b>	

Prospektering offshore					
Licens	Produkt	Prospektiva resurser			Intresseandel
		L	M	H	
Arkhangelskoye	Gas och NGL	1	55	130	50%
Biryucha	Gas	1	10	166	50%
<b>Summa</b>		<b>1</b>	<b>66</b>	<b>296</b>	

*På grund av avrundningar summerar inte alltid kolumnerna i tabellen*

## Not till reserv- och resursbedömningen

Alla reserver och resurser 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 och Biryucha är offshore-licenser i Svarta havet och Azovska sjön. Licensinnehavaren CNG har ansökt om förlängning av Biryucha som löpte ut i det fjärde kvartalet 2014. Förlängningen av licensen förväntas godkännas under 2015. Shelton Petroleums 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	okt-dec 2014	okt-dec 2013	jan-dec 2014	jan-dec 2013
Intäkter		20 309	37 282	112 760	108 802
Övriga intäkter		15	24	71	262
<b>Summa intäkter</b>		<b>20 324</b>	<b>37 306</b>	<b>112 831</b>	<b>109 064</b>
Aktiverat arbete för egen räkning		721	932	3 252	3 993
Råvaror och förnödenheter		-11 270	-18 976	-58 732	-55 183
Nedskrivning av prospekterings- och utvärderingstillgångar		0	0	-6 993	0
Personalkostnader		-2 926	-2 903	-11 731	-11 611
Övriga externa kostnader		-5 780	-4 590	-19 849	-13 876
Avskrivningar		-428	-1 082	-2 561	-2 878
<b>Rörelsens kostnader</b>		<b>-20 404</b>	<b>-27 551</b>	<b>-99 866</b>	<b>-83 548</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>641</b>	<b>10 687</b>	<b>16 218</b>	<b>29 510</b>
Finansiella intäkter		99	563	344	925
Finansiella kostnader		205	-540	-363	-13 065
<b>Summa finansiella poster</b>		<b>304</b>	<b>23</b>	<b>-19</b>	<b>-12 140</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>945</b>	<b>10 710</b>	<b>16 199</b>	<b>17 370</b>
Skatt	4	240	-24	-3 234	-4 968
<b>Periodens resultat</b>		<b>1 185</b>	<b>10 686</b>	<b>12 965</b>	<b>12 402</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Finansiella tillgångar som kan säljas	5	-20 969	0	-36 102	16 400
Valutaomräkningsdifferenser		-52 821	1 323	-109 897	-9 779
<b>Totala poster som kan omföras eller har omförts till periodens resultat</b>		<b>-73 790</b>	<b>1 323</b>	<b>-145 999</b>	<b>6 621</b>
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>		<b>-73 790</b>	<b>1 323</b>	<b>-145 999</b>	<b>6 621</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>		<b>-72 605</b>	<b>12 009</b>	<b>-133 035</b>	<b>19 023</b>
Resultat per aktie		0,06	0,91	0,76	1,14
Resultat per aktie efter utspädning		0,06	0,84	0,76	1,13
Genomsnittligt antal aktier		18 661 247	11 716 023	17 047 428	10 911 656
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		18 661 247	13 269 741	17 063 378	10 972 019

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRA

tkr	Not	31-dec 2014	31-dec 2013
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill		6 807	6 807
Prospekterings- och utvärderingstillgångar		53 399	79 574
Olje- och gastillgångar		153 314	211 219
Övriga anläggningstillgångar		990	1 215
Finansiella anläggningstillgångar	5	47 963	0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>262 473</b>	<b>298 815</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager		180	128
Kortfristiga fordringar		61 001	63 548
Spärrade bankmedel		0	185 818
Likvida medel		13 674	33 729
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>74 855</b>	<b>283 223</b>
<b>Summa TILLGÅNGAR</b>		<b>337 328</b>	<b>582 038</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Summa eget kapital</b>		<b>286 299</b>	<b>318 643</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Uppskjuten skatteskuld		15 488	25 685
Övriga avsättningar och skulder		322	369
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>15 810</b>	<b>26 054</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Konvertibelt förlagslån		0	207 390
Leverantörsskulder		21 032	15 305
Övriga kortfristiga skulder		14 187	14 646
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>35 219</b>	<b>237 341</b>
<b>Summa SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>337 328</b>	<b>582 038</b>



### KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

tkr	okt-dec 2014	okt-dec 2013	jan-dec 2014	jan-dec 2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 215	10 905	11 684	3 837
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 885	17 121	-28 524	-29 250
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-29 321	-730	28 536
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-9 100</b>	<b>-1 295</b>	<b>-17 570</b>	<b>3 123</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>23 993</b>	<b>35 111</b>	<b>33 729</b>	<b>30 764</b>
Periodens kassaflöde	-9 100	-1 295	-17 570	3 123
Kursdifferens i likvida medel	-1 219	-87	-2 485	-158
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>13 674</b>	<b>33 729</b>	<b>13 674</b>	<b>33 729</b>

### KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

tkr	2014	2013
<b>Ingående balans 1 januari</b>	<b>318 643</b>	<b>270 565</b>
Totalresultat för perioden	-133 035	19 182
Nyemission	79 010	0
Emissionskostnader	-730	-1 464
Konvertering av konvertibellån	22 410	30 360
<b>Utgående balans 31 december</b>	<b>286 299</b>	<b>318 643</b>

**MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG**

tkr	okt-dec 2014	okt-dec 2013	jan-dec 2014	jan-dec 2013
Nettoomsättning	135	120	636	480
Övriga intäkter	0	0	0	0
<b>Summa intäkter</b>	<b>135</b>	<b>120</b>	<b>636</b>	<b>480</b>
Personalkostnader	-1 291	-1 182	-5 288	-4 901
Övriga externa kostnader	-1 869	-2 438	-11 784	-6 188
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3 025</b>	<b>-3 500</b>	<b>-16 436</b>	<b>-10 609</b>
Finansiella poster	-20 007	414	-33 527	4 455
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-23 032</b>	<b>-3 086</b>	<b>-49 963</b>	<b>-6 154</b>
Skatt	0	24	59	132
<b>Periodens resultat</b>	<b>-23 032</b>	<b>-3 062</b>	<b>-49 904</b>	<b>-6 022</b>

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG**

tkr	31-dec 2014	31-dec 2013
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Finansiella anläggningstillgångar	329 485	287 815
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>329 485</b>	<b>287 815</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Kortfristiga fordringar	16 703	12 803
Spärrade bankmedel	0	185 818
Likvida medel	6 797	25 958
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>23 500</b>	<b>224 579</b>
<b>Summa TILLGÅNGAR</b>	<b>352 985</b>	<b>512 394</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Summa eget kapital</b>	<b>350 068</b>	<b>299 281</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Uppskjuten skatteskuld	0	59
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>0</b>	<b>59</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Konvertibla förlagslån	0	207 390
Övriga kortfristiga skulder	2 917	5 664
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 917</b>	<b>213 054</b>
<b>Summa SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>352 985</b>	<b>512 394</b>

## 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 Stockholm under namnet SHEL B. Bolagets, inklusive dotterbolagens, verksamhet är beskriven under avsnittet Fakta om Shelton Petroleum.

### Not 2. Redovisningsprinciper

Delårsrapporten 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:

	<b>31 dec 2014</b>	<b>31 dec 2013</b>
Låne- och kundfordringar	67 443	268 483
Finansiella tillgångar som kan säljas	47 963	0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>115 406</b>	<b>268 483</b>
Andra finansiella skulder	21 032	223 067
<b>Summa skulder</b>	<b>21 032</b>	<b>223 067</b>

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 31 december 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 31 december 2014 var kursen på Petrograndaktien 4,14 kr och värdet på innehavet uppgick till 48 mkr. En justering till verkligt värde uppgående till -36 mkr redovisas under perioden januari – december 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-dec 2014		Jan-dec 2013	
	Balansdagskurs	Genomsnittskurs	Balansdagskurs	Genomsnittskurs
1 Euro	9,52	9,10	8,94	8,65
1 USD	7,81	6,86	6,51	6,51
1 CAD	6,72	6,21	6,07	6,33
100 Rubel	13,75	18,09	19,85	20,46
100 Hryvnja	50,04	58,16	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 rapporterbara rörelsesegmenten redovisas enligt samma redovisningsprinciper som koncernen. De rapporterbara 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 resultatmättet rörelseresultat.

Resultaträkning januari – december 2014 och 2013

Januari - december 2014 tkr	Ryssland	Ukraina	Övrigt	Elimi- neringar	Totalt
Intäkter, externa	44 252	68 578	0	0	112 830
Intäkter, interna	0	0	728	-728	0
Aktiverat eget arbete	3 252	0	0	0	3 252
Råvaror och förnödenheter	-17 363	-41 368	0	0	-58 731
Nedskrivningar	0	-6 993	0	0	-6 993
Övriga rörelsekostnader	-11 278	-2 775	-20 815	728	-34 140
<b>Rörelseresultat</b>	<b>18 863</b>	<b>17 442</b>	<b>-20 087</b>	<b>0</b>	<b>16 218</b>

Januari - december 2013 tkr	Ryssland	Ukraina	Övrigt	Elimi- 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
<b>Rörelseresultat</b>	<b>11 969</b>	<b>32 974</b>	<b>-15 433</b>	<b>0</b>	<b>29 510</b>

Resultaträkning oktober – december 2014 och 2013

Oktober - december 2014 tkr	Ryssland	Ukraina	Övrigt	Elimi- neringar	Totalt
Intäkter, externa	8 440	11 882	0	0	20 322
Intäkter, interna	0	0	170	-170	0
Aktiverat eget arbete	721	0	0	0	721
Råvaror och förnödenheter	-2 544	-8 724	0	0	-11 268
Övriga rörelsekostnader	-3 849	-1 280	-4 175	170	-9 134
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 768</b>	<b>1 878</b>	<b>-4 005</b>	<b>0</b>	<b>641</b>

Oktober - december 2013 tkr	Ryssland	Ukraina	Övrigt	Elimi- 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
<b>Rörelseresultat</b>	<b>6 973</b>	<b>8 924</b>	<b>-5 210</b>	<b>0</b>	<b>10 687</b>

Balansräkning 31 december 2014 och 2013

<b>31 december 2014</b>					
<b>tkr</b>	<b>Ryssland</b>	<b>Ukraina</b>	<b>Övrigt</b>	<b>Elimi- neringar</b>	<b>Totalt</b>
<b>Tillgångar</b>					
Immateriella och materiella anläggningstillgångar	142 680	64 863	6 968	0	<b>214 511</b>
Omsättningstillgångar, externa	4 706	61 176	8 972	0	<b>74 854</b>
Omsättningstillgångar, interna	0	0	14 123	-14 123	<b>0</b>
Investeringar i prospekterings- och utvärderingstillgångar samt olje- och gastillgångar	19 906	3 562	0	0	<b>23 468</b>
<b>31 december 2013</b>					
<b>tkr</b>	<b>Ryssland</b>	<b>Ukraina</b>	<b>Övrigt</b>	<b>Elimi- neringar</b>	<b>Totalt</b>
<b>Tillgångar</b>					
Immateriella och materiella anläggningstillgångar	177 313	114 550	6 952	0	<b>298 815</b>
Omsättningstillgångar, externa	7 103	61 214	214 906	0	<b>283 223</b>
Omsättningstillgångar, interna	0	0	14 123	-14 123	<b>0</b>
Investeringar i prospekterings- och utvärderingstillgångar samt olje- och gastillgångar	53 539	3 554	0	0	<b>57 093</b>