

## Delårsrapport januari-september 2015

### Januari-september 2015

#### Kvarvarande Verksamheter\*

- Totala intäkter: 23 (36) mkr
- Rörelseresultat: 1 (2) mkr
- Rörelsemarginal: 2% (6%)
- Resultat per aktie före och efter utspädning:  
-2,58 (0,11)

### Januari-september 2015

#### Ryska och Ukrainska Verksamheten\*\*

- Intäkter: 62 (93) mkr
- Rörelseresultat: 9 (23) mkr
- Rörelsemarginal: 15% (24%)

## Finansiellt resultat Ryska och Ukrainska Verksamheten exklusive engångsposter

Belopp i tkr	Q3 2015	Q3 2014	Q1-Q3 2015	Q1-Q3 2014	Helår 2014
<b>Ryssland</b>					
Intäkter	7 226	12 006	22 517	35 812	44 252
Aktiverat arbete	450	944	1 364	2 531	3 252
Kostnader	-5 158	-8 055	-17 281	-22 248	-28 641
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 518</b>	<b>4 895</b>	<b>6 600</b>	<b>16 095</b>	<b>18 863</b>
Rörelsemarginal	35%	41%	29%	45%	43%
<b>Ukraina</b>					
Intäkter	12 125	17 164	39 264	56 695	68 578
Kostnader	-8 388	-11 603	-30 568	-36 342	-47 320
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3 737</b>	<b>5 561</b>	<b>8 696</b>	<b>20 353</b>	<b>21 258</b>
Rörelsemarginal	31%	32%	22%	36%	31%
<b>Moderbolag</b>	<b>-1 949</b>	<b>-2 501</b>	<b>-6 151</b>	<b>-13 879</b>	<b>-16 911</b>
<b>Totalt rörelseresultat</b>	<b>4 306</b>	<b>7 955</b>	<b>9 145</b>	<b>22 569</b>	<b>23 210</b>
Total rörelsemarginal	22%	27%	15%	24%	21%

	Q3 2015	Q3 2014	Q1-Q3 2015	Q1-Q3 2014	2014	2013	2012
<b>Oljeproduktion</b>							
Ryssland	39 430	49 470	121 600	150 496	196 236	122 305	57 900
Ukraina	30 350	29 630	88 810	95 041	125 141	126 565	119 950
<b>Summa fat</b>	<b>69 780</b>	<b>79 100</b>	<b>210 410</b>	<b>245 537</b>	<b>321 377</b>	<b>248 870</b>	<b>177 850</b>
Ryssland	429	538	445	551	538	335	159
Ukraina	330	322	325	348	343	347	329
<b>Summa fat per dag</b>	<b>758</b>	<b>860</b>	<b>771</b>	<b>899</b>	<b>880</b>	<b>682</b>	<b>487</b>

Den 17 november 2015 meddelade Shelton Petroleum via pressrelease att kvartalsrapporten kommer att innehålla flera engångsposter avseende såväl nedjustering av värden som omklassificeringar. Dessa poster finns beskrivna i detalj i denna rapport i delen "Justeringar och omklassificeringar" och i not 6. I syfte att öka jämförbarheten med tidigare kvartalsrapporter gällande den Ryska och Ukrainska Verksamheten innehåller tabellen ovan finansiella data exklusive justeringar och omklassificeringar av engångskaraktär.

\* **Kvarvarande Verksamheter** överensstämmer med talen i denna rapport's resultat- och balansräkning och innefattar verksamheten i Ryssland och moderbolaget. De innehåller flera engångsposter i Q3 2015 avseende justeringar av värden och omklassificeringar och är därför inte direkt jämförbara med tidigare rapporter.

\*\* **Ryska och Ukrainska Verksamheten** är fullt jämförbar med resultat- och balansräkning i tidigare kvartalsrapporter. Engångsposterna avseende justering av värden och omklassificeringar i Kvarvarande Verksamheter är ej med i Ryska och Ukrainska Verksamheten. Ryska och Ukrainska Verksamheten innefattar verksamheten i Ryssland, Ukraina och moderbolaget.

## VD Robert Karlsson kommenterar

Under tredje kvartalet producerade Shelton Petroleum 758 fat per dag. Den Ryska och Ukrainska Verksamheten rapporterar en omsättning på 19 miljoner kronor och ett rörelseresultat på 4 miljoner kronor. Rörelsemarginalen under tredje kvartalet ökade till 22% från 15% under första halvåret.

Oljepriset fortsätter att vara volatilt. Snittpriset på Brent olja under årets första nio månader uppgick till 55 USD per fat, vilket är nästan 50% lägre än samma period föregående år. Oljeindustrin håller ännu på att anpassa sig till de nya marknadsförhållandena. Antalet aktiva onshore riggare i USA är på den lägsta nivån på fem år och vi ser även en nedgång i produktionen av konventionell olja. Branschen har meddelat stora budgetnedskärningar på den konventionella sidan. Långsiktigt förväntar vi att efterfrågan i världen på olja kommer att öka. Det finns flera parametrar som tyder på att oljepriset ska öka från nuvarande nivåer, men det är osäkert när så kommer att ske. Shelton Petroleum anpassar sig därför till den nya miljön både genom kostnadskontroll men även genom att ta vara på de affärsmöjligheter som uppkommer.

Den 9 november godkände aktieägarna i Shelton Petroleum och Petrogrand en överenskommelse mellan bolagen att slå samman verksamheterna. En större oljekoncern med ryska tillgångar med 32 miljoner fat 2P oljereserver och en daglig oljeproduktion på 1 350 fat bildas. Sammanslagningen skapar en balanserad licensportfölj och en starkare ställning på de finansiella marknaderna. Synergieffekter kommer att uppnås inom operativ ledning, oljeförsäljning, köpkraft samt central administration. Transaktionen kommer även att upplösa korsägandet mellan bolagen, vilket i sig är en viktig förutsättning för att utveckla bolaget. Ett av syftena med transaktionen är att höja produktionen genom att öka takten i borrningarna. En ny styrelse kommer att tillträda efter det att transaktionen slutförs, vilket är planerat att ske i december i år, och då får den möjlighet att kommunicera den framtida strategiska inriktningen och de aktiviteter som ska genomföras. Sammanfattningsvis så innebär transaktionen slutet på korsägandet och början på nya möjligheter genom nya borrningar, ökad produktion, stärkt finansiell ställning och tillväxt.

Innan transaktionen med Petrogrand genomförs kommer Shelton Petroleum att dela ut de ukrainska tillgångarna till aktieägarna. Mot bakgrund av den geopolitiska utvecklingen i området är det styrelsens uppfattning att utvecklingen av de ryska och ukrainska verksamheterna lämpligast sker i separata bolag. Den ukrainska verksamheten producerade över 300 fat per dag och redovisade intäkter på 40 miljoner kronor och en rörelsevinst på 9 miljoner kronor, motsvarande en rörelsemarginal på 22%, under årets första nio månader. Trots de relativt starka finansiella resultaten har värdet på de ukrainska tillgångarna justerats ned för att spegla volatiliteten i oljepriset och den geopolitiska omgivningen.

Sammanfattningsvis kommer den sammanslagna enheten att ha en attraktiv licensportfölj med bevisade och producerande tillgångar. Ett nytt borrprogram kan få produktionen att öka markant. Det lägre oljepriset skapar nya utmaningar för oljebranschen, men öppnar även nya möjligheter till expansion och nya affärer.

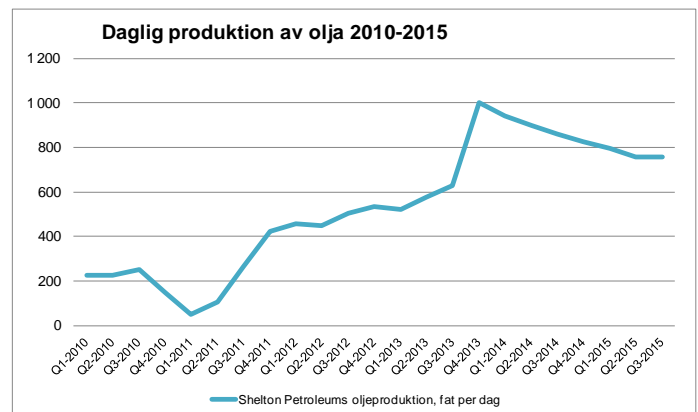
## Januari - september 2015

### Finansiell utveckling i Ryska och Ukrainska Verksamheten

I syfte att underlätta jämförelse med tidigare perioder innehåller detta avsnitt kommentarer på den finansiella utvecklingen i den Ryska och Ukrainska Verksamheten enligt de principer som använts i tidigare kvartalsrapporter. Engångsposter är därför inte inkluderade. Det rekommenderas att avsnittet Justeringar och omklassificeringar samt not 6 läses parallellt eftersom de beskriver flera viktiga poster i Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag samt Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag.

Intäkter från försäljning av olja i den Ryska och Ukrainska Verksamheten uppgick till 62 (93) miljoner kronor. Under perioden uppgick Shelton Petroleums försäljning till 208 590 (236 810) fat olja och produktionen till 210 410 (245 537) fat. Oljepriserna i USD i både Ryssland och Ukraina var väsentligt lägre under de första nio månaderna 2015 jämfört med samma period föregående år.

Den genomsnittliga dagsproduktionen under de första nio månaderna 2015 uppgick till 771 fat jämfört med 899 fat under samma period 2014.



Den Ryska och Ukrainska Verksamheten, det vill säga exklusive engångsposter, redovisade ett rörelseresultat i perioden januari till september 2015 om 9 (23) miljoner kronor, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 15% (24%). Rörelseresultatet påverkades negativt av lägre oljepriser i perioden jämfört med samma period föregående år. Under årets nio första månader uppgick det genomsnittliga priset på Brentolja till 56 USD per fat jämfört med 107 USD per fat under samma period 2014.

Den Ryska och Ukrainska Verksamheten hade 14 miljoner kronor i likvida medel vid utgången av perioden, jämfört med 14 miljoner kronor vid utgången av 2014. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 7 miljoner kronor medan kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -9 miljoner kronor, allt hänförligt till olje- och gasverksamheten. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 4 miljoner kronor och avser ett lån från Pareto Securities. Bolagets aktieinnehav i Petrogrand har pantförskrivits till förmån för detta lån.

Bolagets kundfordringar i den ukrainska verksamheten uppgick till 57 miljoner kronor per den 30 september 2015, jämfört med 54 miljoner kronor per den 31 december 2014. Under perioden från januari till september har betalningar från försäljning av olja om 32 miljoner kronor erhållits. Fordringarna har skriftligen bekräftats av motparterna. Trots att operatören i Ukraina i andra och tredje kvartalet har sålt den producerade oljan till nya kunder, det vill säga till andra bolag än det som tidigare förvärvat merparten av oljan, sker betalningar regelbundet men med förseningar. Bolaget bedömer att fordringarna kommer att regleras i sin helhet. För att beakta räntekostnaden på äldre kundfordringar har bolaget emellertid ökat den reserv som bokades vid årsskiftet med 2,4 miljoner kronor till 3,0 miljoner kronor. Bolaget bevakar situationen noggrant och för en kontinuerlig dialog med köparna om reglering av fordringarna i takt med att de förfaller.

Operatören av Lelyaki-fältet, Kashtan Petroleum, har under årets första kvartal återupptagit utbetalningar av utdelning till Shelton Petroleums helägda dotterbolag. Under perioden januari till september har cirka 10 miljoner kronor erhållits i utdelning.

Investeringar i prospektering och produktionsutbyggnad i den Ryska och Ukrainska Verksamheten uppgick till totalt 9 (19) miljoner kronor under perioden.

Finansiella anläggningstillgångar utgörs av aktier i Petrogrand och uppgick till 35 miljoner kronor vid utgången av perioden jämfört med 48 miljoner kronor den 31 december 2014. Det lägre värdet av balansposten är hänförligt till en nedgång i Petrogrands aktiekurs.

Eget kapital per aktie per 30 september 2015 uppgick till SEK 11,61 (19,54) och soliditeten uppgick till 81 (85) procent.

De ryska och ukrainska valutorna fortsatte att vara volatila under perioden. Den ryska rubeln stärktes mot den svenska kronan med cirka 7 procent jämfört med kursen den 31 december 2014 medan den ukrainska hryvnjan försvagades med 21 procent mot den svenska kronan. Se not 6 för en mer detaljerad beskrivning av hur valutakursförändringar påverkar koncernens räkenskaper.

### Justeringar och omklassificeringar

Den 17 november 2015 meddelade Shelton Petroleum via pressmeddelande att kvartalsrapporten kommer att innehålla flera engångsposter i form av nedjusteringar av värden och omklassificeringar relaterade till den av bolagsstämman nyligen godkända överenskommelsen mellan Shelton Petroleum och Petrogrand, utvecklingen på oljemarknaden, försvagningen av den ukrainska valutan och kursutvecklingen i Petrogrand. Dessa poster finns närmare beskrivna nedan och i not 6.

### Verksamheten i Ukraina

Till följd av den av extra bolagsstämman tidigare beslutade utdelningen av Shelton Petroleums ukrainska verksamhet redovisas denna verksamhet i enlighet med IFRS 5 som verksamhet under avveckling ("discontinued operations") i bolagets finansiella rapportering från och med tredje kvartalet 2015. Den ukrainska verksamheten rapporteras därmed som verksamhet under avveckling nedanför resultatet för kvarvarande verksamheter i koncernens rapport över totalresultatet.

Som nämnts tidigare i rapporten fortsätter den ukrainska verksamheten att redovisa lönsamhet trots nedgången i oljepriset. Under årets första nio månader hade den ukrainska verksamheten intäkter på 39 miljoner kronor och ett rörelseresultat på 9 miljoner kronor, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 22%. Trots lönsamheten i enhetens rörelse har styrelsen valt att justera ned värdet på de ukrainska tillgångarna från 78 till 35 miljoner kronor. En nedjustering av värdet med 43 miljoner kronor redovisas därför inom verksamhet under avveckling.

Vidare bedöms nedgången i värdet av den ukrainska valutan vara bestående. Ackumulerade nedjusteringar av värdet på den ukrainska verksamheten per 30 september uppgår till cirka -84 miljoner kronor till följd av deprecieringen av den ukrainska valutan och kommer därmed redovisas under avvecklad verksamhet efter att de ukrainska tillgångarna har delats ut. I pressmeddelande per 17 november 2015 (Information inför delårsrapporten januari-september 2015) förutsattes omklassificeringen ske i rapporten för tredje kvartalet 2015. Efter ytterligare övervägande bedömer nu bolaget att omklassificeringen kommer att ske under fjärde kvartalet när den av bolagsstämman beslutade utdelningen av den ukrainska verksamheten genomförs.

### Aktier i Petrogrand

Shelton Petroleum är Petrogrands största ägare och innehar 11 585 308 aktier motsvarande cirka 29% av kapitalet. På grund av kursutvecklingen i Petrogrand har Shelton Petroleum i tidigare kvartalsrapporter skrivit ned det bokförda värdet på innehavet med 38 miljoner kronor. Kursnedgången har fortsatt under tredje kvartalet med 11 miljoner kronor. Nedgången i värdet bedöms vara bestående. Tidigare genomförda och tredje kvartalets nedjusteringar i bokförda värdet på bolagets innehav i Petrogrand uppgående till totalt cirka 49 miljoner kronor, av vilka 36 miljoner kronor är en omklassificering från övrigt totalresultat, redovisas därmed bland finansiella poster i kvarvarande verksamhet.

## Teckningsoptioner

I juni 2015 löpte teckningsperioden ut för 320 000 teckningsoptioner som emitterades under 2012. Kursen för teckning av aktier översteg marknadskursen på aktien varför optionerna inte utnyttjades.

På årsstämman i maj 2015 godkändes en emission av 320 000 teckningsoptioner med en teckningsperiod under de två första veckorna i juli 2015. Ledningen för Shelton Petroleum var emellertid förhindrad att teckna optionerna på grund av insiderregler då det pågick förhandlingar om transaktionen med Petrogrand som ännu inte var offentliggjord och optionerna har därmed förfallit.

## Juli - september 2015

### Ryska verksamheten

Shelton Petroleums produktion av olja i Ryssland uppgick till 39 430 (49 470) fat under kvartalet. Produktionen räknat i fat per dag uppgick till 429 (538). Minskningen beror på den naturliga produktionsnedgång som alla brunnar utsätts när olja utvinns. Intäkter i kvartalet uppgick till 7,2 (12,0) miljoner kronor och rörelseresultatet till 2,5 (4,9) miljoner kronor, motsvarande en rörelsemarginal på 35% (41%). Den lägre marginalen är hänförlig till ett väsentligt lägre oljepris, en högre produktionskattesats och lägre volymer jämfört med samma period föregående år.

Shelton Petroleum har bearbetat och tolkar för närvarande ytterligare 142 kilometer seismik som har samlats in på Suyanovskoye-fältet för att bekräfta resurserna och öka tätheten på de tre lovande strukturer som identifierades under 2014. Seismik har även samlats in på Rustamovskoye i syfte att fastställa framtida borrhplatser.

### Ukrainska verksamheten

Produktionen i kvartalet uppgick till 30 350 (29 630) fat. Produktionen i fat per dag uppgick till 330 (322). Intäkterna i kvartalet uppgick till 12,1 (17,2) miljoner kronor och rörelseresultatet till 3,7 (5,6) miljoner kronor, motsvarande en rörelsemarginal på 31% (32%). Det lägre resultatet och marginalen är hänförliga till ett väsentligt lägre oljepris, en högre produktionskattesats och lägre volymer jämfört med samma period föregående år. Liksom det ryska segmentet visar även det ukrainska segmentet en god lönsamhet trots lägre oljepriser.

Då licensen avseende Lelyaki löper ut i maj 2016 har operatören och licensinnehavaren (Kashtan Petroleum) nyligen lämnat in en ansökan om förlängning av licensen till "Geological Service of Ukraine" som är en del av landets Ministry of Ecology. Ansökningen innehåller bland annat en omfattande geologisk studie av fältet.

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 upprätthålla produktionsvolymerna genom nya brunnar, sidetracks och workovers.

## Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Den 9 november 2015 godkände extra bolagsstämmor i både Shelton Petroleum och Petrogrand avtalet mellan bolagen rörande sammanslagning av bolagens ryska verksamheter och upplösande av korsägandet. Transaktionen består av följande steg: (i) Utdelning av Shelton Petroleums ukrainska verksamhet, (ii) Förvärv av aktier i Sonoyta Ltd, innehållande 4 miljoner USD samt 49% av Komi-tillgångarna för en köpeskilling av 17 500 000 aktier av serie B, (iii) Indragning av cirka 6 000 000 aktier av serie B i Shelton Petroleum som bolaget erhåller när Petrogrand delar ut sina aktier i Shelton Petroleum, och (iv) Val av ny styrelse bestående av Björn Lindström (ordförande), Hans Berggren, David Sturt, Sven-Erik Zachrisson och Dmitry Zubatyuk,

förutsatt att transaktionen genomförs. Ytterligare information rörande transaktionen finns tillgänglig på [www.sheltonpetroleum.com](http://www.sheltonpetroleum.com) i avdelningen Investor Relations.

## Moderbolaget

Moderbolagets balansomslutning vid utgången av perioden uppgick till 316 (358) miljoner kronor. Likvida medel uppgick till 2 (7) miljoner kronor. Resultatet efter skatt för perioden januari till september 2015 uppgick till -78 (-27) miljoner kronor. Det negativa resultatet är främst hänförligt till nedskrivning av innehavet i Petrogrand samt en nedskrivning av aktier i dotterbolag som är relaterad till justeringen av värdet av den ukrainska verksamheten.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

En detaljerad beskrivning av bolagets risker finns angivna i Shelton Petroleums årsredovisning för 2014. 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

Bokslutskommuniké januari – december 2015	26 februari 2016
Årsredovisning 2015	april 2016
Delårsrapport januari – mars 2016	20 maj 2016
Delårsrapport april – juni 2016	24 augusti 2016
Delårsrapport juli – september 2016	18 november 2016
Årsstämma 2016	24 maj 2016

## 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 november 2015 kl. 08.00 CET.

För mer information, vänligen kontakta:

Robert Karlsson, vd, +46 709 565 141  
[robert.karlsson@sheltonpetroleum.com](mailto: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](http://www.sheltonpetroleum.com)  
[info@sheltonpetroleum.com](mailto: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 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 olje- och gasreserver av kategorin 2P uppgår till 34 miljoner. Bolagets aktie handlas på Nasdaq Stockholm under namnet SHEL B.

## Shelton Petroleums prospekterings- och produktionsportfölj

<b>Produktion onshore</b>					
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>	

<b>Prospektering onshore</b>					
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>	

<b>Prospektering offshore</b>					
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 resurserna 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	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014	jan-dec 2014
<i>Kvarvarande verksamhet</i>						
<b>Summa intäkter</b>		<b>7 226</b>	<b>12 006</b>	<b>22 517</b>	<b>35 812</b>	<b>44 252</b>
Aktiverat arbete för egen räkning		450	944	1 364	2 531	3 252
Råvaror och förmödenheter		-3 755	-5 644	-12 910	-14 819	-17 363
Personalkostnader		-1 566	-2 170	-5 220	-7 573	-10 128
Övriga externa kostnader		-1 524	-2 327	-4 638	-12 445	-16 568
Avskrivningar		-184	-410	-586	-1 286	-1 492
<b>Rörelsens kostnader</b>		<b>-7 029</b>	<b>-10 551</b>	<b>-23 354</b>	<b>-36 123</b>	<b>-45 551</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>647</b>	<b>2 399</b>	<b>527</b>	<b>2 220</b>	<b>1 953</b>
Finansiella intäkter		294	2	344	74	123
Finansiella kostnader	6	-49 002	-245	-49 002	-361	-83
<b>Summa finansiella poster</b>		<b>-48 708</b>	<b>-243</b>	<b>-48 658</b>	<b>-287</b>	<b>40</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-48 061</b>	<b>2 156</b>	<b>-48 131</b>	<b>1 933</b>	<b>1 993</b>
Skatt		6	10	18	-165	-158
<b>Periodens resultat</b>		<b>-48 055</b>	<b>2 166</b>	<b>-48 113</b>	<b>1 768</b>	<b>1 835</b>
<i>Verksamhet under avveckling</i>						
Intäkter		12 125	17 165	39 264	56 696	68 578
Rörelsekostnader		-8 388	-11 606	-30 568	-36 346	-47 321
Rörelseresultat före nedskrivningar		3 737	5 559	8 696	20 350	21 257
Nedskrivningar		-42 635	-6 993	-42 635	-6 993	-6 993
Rörelseresultat		-38 898	-1 434	-33 939	13 357	14 264
Övriga poster, inkl skatt		6 589	232	5 181	-3 346	-3 135
Periodens resultat		-32 309	-1 202	-28 758	10 011	11 129
<b>Periodens resultat, koncernen totalt</b>		<b>-80 364</b>	<b>964</b>	<b>-76 871</b>	<b>11 779</b>	<b>12 964</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Finansiella tillgångar som kan säljas	6	38 883	-1 738	36 102	-15 133	-36 102
Valutakursdifferenser		-18 408	-15 043	-28 900	-57 076	-109 897
<b>Totala poster som kan omföras eller har omförts till periodens resultat</b>		<b>20 475</b>	<b>-16 781</b>	<b>7 202</b>	<b>-72 209</b>	<b>-145 999</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>		<b>-59 889</b>	<b>-15 817</b>	<b>-69 669</b>	<b>-60 430</b>	<b>-133 035</b>
<b>Resultat per aktie</b>						
Kvarvarande verksamhet		-2,58	0,12	-2,58	0,11	0,11
Avecklade verksamhet		-1,73	-0,06	-1,54	0,61	0,65
<b>Resultat per aktie efter utspädning</b>						
Kvarvarande verksamhet		-2,58	0,12	-2,58	0,11	0,11
Avecklade verksamhet		-1,73	-0,06	-1,54	0,61	0,65
Genomsnittligt antal aktier		18 661 247	18 661 247	18 661 247	16 503 577	17 047 428
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		18 661 247	18 661 247	18 661 247	16 544 915	17 063 378



KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

tkr	Not	30-sep 2015	30-sep 2014	31-dec 2014
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Goodwill		6 807	6 807	6 807
Prospekterings- och utvärderingstillgångar		49 117	68 592	53 399
Olje- och gastillgångar		90 305	183 588	153 314
Övriga anläggningstillgångar		817	1 767	990
Finansiella anläggningstillgångar	4,6	34 756	68 933	47 963
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>181 802</b>	<b>329 687</b>	<b>262 473</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager		17	289	179
Kortfristiga fordringar		3 089	64 781	61 000
Likvida medel		3 559	23 993	13 674
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>6 665</b>	<b>89 063</b>	<b>74 853</b>
<b>Tillgångar som kommer delas ut</b>		<b>79 911</b>	-	-
<b>Summa TILLGÅNGAR</b>		<b>268 378</b>	<b>418 750</b>	<b>337 326</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Summa eget kapital</b>		<b>216 629</b>	<b>358 903</b>	<b>286 298</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Uppskjuten skatteskuld		5 600	18 718	15 488
Övriga avsättningar		218	317	322
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>5 818</b>	<b>19 035</b>	<b>15 810</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Kortfristiga lån		4 000	-	-
Leverantörsskulder		1 892	20 990	21 032
Övriga skulder		2 954	19 822	14 186
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>8 846</b>	<b>40 812</b>	<b>35 218</b>
<b>Skulder som kommer delas ut</b>		<b>37 085</b>	-	-
<b>Summa SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>268 378</b>	<b>418 750</b>	<b>337 326</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014	jan-dec 2014
<i>Kvarvarande verksamhet</i>					
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>					
Före förändring av rörelsekapitalet	1 083	2 205	265	1 993	-611
Förändring av rörelsekapitalet	-3 313	-800	-4 077	5 815	8 137
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-2 230</b>	<b>1 405</b>	<b>-3 812</b>	<b>7 808</b>	<b>7 526</b>
Investeringar i olje- och gastillgångar	-1 665	-6 638	-5 249	-9 073	-11 081
Investeringar i prospekterings- och utvärderingstillgångar	-297	3 025	-2 821	-6 111	-8 825
Investeringar i finansiella tillgångar	0	-728	0	-5 056	-5 056
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 962</b>	<b>-4 341</b>	<b>-8 070</b>	<b>-20 240</b>	<b>-24 962</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>4 000</b>	<b>-2</b>	<b>4 000</b>	<b>-730</b>	<b>-730</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-192</b>	<b>-2 938</b>	<b>-7 882</b>	<b>-13 162</b>	<b>-18 166</b>
<i>Kassaflöde avvecklad verksamhet</i>					
	<b>3 372</b>	<b>4 246</b>	<b>9 421</b>	<b>4 693</b>	<b>601</b>
<b>Likvida medel vid periodens ingång</b>	<b>11 742</b>	<b>23 194</b>	<b>13 674</b>	<b>33 729</b>	<b>33 729</b>
Periodens kassaflöde	3 180	1 308	1 539	-8 469	-17 565
Kursdifferens i likvida medel	-850	-509	-1 141	-1 267	-2 490
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>14 072</b>	<b>23 993</b>	<b>14 072</b>	<b>23 993</b>	<b>13 674</b>
<i>Avvecklad verksamhet</i>					
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	3 666	4 847	10 607	8 092	4 163
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	-294	-601	-1 186	-3 399	-3 562
<b>Likvida medel i avvecklad verksamhet</b>	<b>10 513</b>	<b>6 295</b>	<b>10 513</b>	<b>6 295</b>	<b>2 132</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

tkr	2015	2014
<b>Ingående balans 1 januari</b>	<b>286 298</b>	<b>318 643</b>
Totalresultat för perioden	-69 669	-60 430
Nyemission	0	79 010
Emissionskostnader	0	-730
Konvertering av konvertibellån	0	22 410
<b>Utgående balans 30 september</b>	<b>216 629</b>	<b>358 903</b>

**MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG**

tkr	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014	jan-dec 2014
<b>Summa intäkter</b>	<b>49</b>	<b>193</b>	<b>319</b>	<b>501</b>	<b>636</b>
Personalkostnader	-852	-1 086	-2 903	-3 997	-5 288
Övriga externa kostnader	-1 012	-1 494	-3 292	-9 915	-11 784
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 815</b>	<b>-2 387</b>	<b>-5 876</b>	<b>-13 411</b>	<b>-16 436</b>
Finansiella poster	-77 283	-732	-72 232	-13 520	-33 527
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-79 098</b>	<b>-3 119</b>	<b>-78 108</b>	<b>-26 931</b>	<b>-49 963</b>
Skatt	0	0	0	59	59
<b>Periodens resultat</b>	<b>-79 098</b>	<b>-3 119</b>	<b>-78 108</b>	<b>-26 872</b>	<b>-49 904</b>

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG**

tkr	Not	30-sep 2015	31-dec 2014
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Finansiella anläggningstillgångar		292 460	334 242
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>292 460</b>	<b>334 242</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar		21 719	16 702
Likvida medel		1 561	6 797
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>23 280</b>	<b>23 499</b>
<b>Summa TILLGÅNGAR</b>		<b>315 740</b>	<b>357 741</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Summa eget kapital</b>		<b>271 959</b>	<b>350 067</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skuld till koncernföretag		37 285	4 758
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>37 285</b>	<b>4 758</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga lån		4 000	0
Övriga skulder		2 496	2 916
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>6 496</b>	<b>2 916</b>
<b>Summa SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>315 740</b>	<b>357 741</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 2014, 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 2014 och såsom de har beskrivits i årsredovisningen för 2014. Inga nya eller omarbetade standarder, tolkningar eller tillägg beslutade av EU har haft en effekt på koncernen. Inga förvärv har gjorts under perioden.

Såsom beskrivits ovan i denna delårsrapport redovisas det ukrainska segmentet som avvecklad verksamhet i enlighet med IFRS 5.

Delårsrapporten innehåller inte all den information och de upplysningar som återfinns i årsredovisningen och delårsrapporten bör därför läsas tillsammans med årsredovisningen för 2014.

### Not 3. Verkligt värde

Finansiella instrument klassificeras i följande kategorier:

	<b>30 sep 2015</b>	<b>31 dec 2014</b>
Låne- och kundfordringar	71 298	67 443
Finansiella tillgångar som kan säljas	34 756	47 963
<b>Summa tillgångar</b>	<b>106 054</b>	<b>115 406</b>
Andra finansiella skulder	25 157	21 032
<b>Summa skulder</b>	<b>25 157</b>	<b>21 032</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. Finansiella tillgångar

Per den 30 september 2015 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 kapitalandels-metoden. Vid utgången av perioden var kursen på Petrograndaktien 3,00 kronor och värdet på innehavet uppgick till 35 miljoner kronor. En justering till verkligt värde uppgående till -13 miljoner kronor redovisas under perioden januari – september bland finansiella poster i koncernens rapport över totalresultat. Se även not 6 nedan.

## Not 5. Transaktioner med närstående

Bolaget har ingått ett konsultavtal med ett bolag i vilket Richard N. Edgar är en av flera delägare. Avtalet är timbaserat och omfattar geologisk expertis. Richard N. Edgar var styrelseledamot i bolaget fram till årsstämman 2015.

## Not 6. Finansiella poster och Valutakursdifferenser

Som en följd av valutafluktuationer redovisar bolaget omräkningsdifferenser i övrigt totalresultat om -29 (-57) miljoner kronor. Omräkningsdifferenserna uppstår när resultat- och balansräkningarna i utländska dotterföretag omräknas från lokal valuta till svenska kronor. Omräkningsdifferenserna påverkar inte kassaflödet och är främst hänförliga till interna lån i utländsk valuta samt anläggningstillgångar. Se tabeller nedan för sammanställningar av finansiella poster i kvarvarande verksamhet samt övrigt totalresultat.

	Jul-Sep 2015	Jan-Sep 2015
<b>Finansiella poster, kvarvarande verksamhet</b>		
Ränteintäkter	294	344
Omklassificerade nedskrivningar Petrogrand från övrigt totalresultat	-38 883	-36 102
Nedskrivning Petrogrand i perioden	-10 084	-12 865
Räntekostnader	<u>-35</u>	<u>-35</u>
<b>Totala finansiella poster, kvarvarande verksamhet</b>	<b>-48 708</b>	<b>-48 658</b>
	Jul-Sep 2015	Jan-Sep 2015
<b>Övrigt totalresultat</b>		
<b>Finansiella tillgångar som kan säljas</b>		
Omklassificering av nedskrivning Petrogrand *	38 883	36 102
<b>Valutakursdifferenser</b>		
Valutakursdifferenser relaterat till ukrainska verksamheten	-376	-18 083
Valutakursdifferenser relaterat till ryska verksamheten	<u>-18 031</u>	<u>-10 817</u>
Valutakursdifferenser i övrigt totalresultat	-18 407	-28 900
<b>Summa totalresultat</b>	<b>20 476</b>	<b>7 202</b>

\*Omklassificerat till finansiella poster i kvarvarande verksamhet

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

	Jan-sep 2015		Jan-sep 2014		2014	
	Balansdags- kurs	Genom- snittskurs	Balansdags- kurs	Genom- snittskurs	Balansdags- kurs	Genom- snittskurs
1 Euro	9,41	9,37	9,18	9,04	9,52	9,10
1 USD	8,39	8,41	7,24	6,68	7,81	6,86
1 CAD	6,25	6,68	6,49	6,10	6,72	6,21
100 Rubel	12,75	14,23	18,39	18,83	13,75	18,09
100 Hryvnja	39,20	38,61	55,95	60,88	50,04	58,16

## **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 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 resultatmålet rörelseresultat.



## Segmentens Resultaträkningar, tkr

<b>Januari - september 2015</b>	<b>Ryssland</b>	<b>Övrigt</b>	<b>Elimi- neringar</b>	<b>Totalt</b>	<b>Ukraina*</b>
Intäkter, externa	22 517	0	0	22 517	39 264
Intäkter, interna	0	406	-406	0	0
Aktiverat eget arbete	1 364	0	0	1 364	0
Råvaror och förnödenheter	-12 910	0	0	-12 910	-24 583
Nedskrivningar	0	0	0	0	-42 635
Övriga rörelsekostnader	-4 366	-6 484	406	-10 444	-5 986
<b>Rörelseresultat</b>	<b>6 605</b>	<b>-6 078</b>	<b>0</b>	<b>527</b>	<b>-33 940</b>

<b>Januari - september 2014</b>	<b>Ryssland</b>	<b>Övrigt</b>	<b>Elimi- neringar</b>	<b>Totalt</b>	<b>Ukraina*</b>
Intäkter, externa	35 812	0	0	35 812	56 695
Intäkter, interna	0	558	-558	0	0
Aktiverat eget arbete	2 531	0	0	2 531	0
Råvaror och förnödenheter	-14 819	0	0	-14 819	-32 644
Nedskrivningar	0	0	0	0	-6 993
Övriga rörelsekostnader	-7 429	-14 433	558	-21 304	-3 701
<b>Rörelseresultat</b>	<b>16 095</b>	<b>-13 875</b>	<b>0</b>	<b>2 220</b>	<b>13 357</b>

<b>Juli - september 2015</b>	<b>Ryssland</b>	<b>Övrigt</b>	<b>Elimi- neringar</b>	<b>Totalt</b>	<b>Ukraina*</b>
Intäkter, externa	7 226	0	0	7 226	12 125
Intäkter, interna	0	66	-66	0	0
Aktiverat eget arbete	450	0	0	450	0
Råvaror och förnödenheter	-3 755	0	0	-3 755	-6 576
Nedskrivningar	0	0	0	0	-42 635
Övriga rörelsekostnader	-1 398	-1 942	66	-3 274	-1 814
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 523</b>	<b>-1 876</b>	<b>0</b>	<b>647</b>	<b>-38 900</b>

<b>Juli - september 2014</b>	<b>Ryssland</b>	<b>Övrigt</b>	<b>Elimi- neringar</b>	<b>Totalt</b>	<b>Ukraina*</b>
Intäkter, externa	12 006	0	0	12 006	17 164
Intäkter, interna	0	227	-227	0	0
Aktiverat eget arbete	944	0	0	944	0
Råvaror och förnödenheter	-5 644	0	0	-5 644	-10 432
Nedskrivningar	0	0	0	0	-6 993
Övriga rörelsekostnader	-2 411	-2 723	227	-4 907	-1 173
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4 895</b>	<b>-2 497</b>	<b>0</b>	<b>2 399</b>	<b>-1 434</b>

\*Segmentet Ukraina redovisas som avvecklad verksamhet i resultaträkningen då det kommer att delas ut till Shelton Petroleums aktieägare. Det ukrainska segmentet inkluderar en nedskrivning på 42 635 tusen kronor 2015 och 6 993 tusen kronor 2014.

### Segmentens Balansräkningar, tkr

<b>30 september, 2015</b>	<b>Ryssland</b>	<b>Övrigt</b>	<b>Elimi- neringar</b>	<b>Totalt</b>	<b>Ukraina*</b>
<b>Tillgångar</b>					
Immateriella och materiella anläggningstillgångar	140 239	6 807	0	<b>147 046</b>	9 942
Omsättningstillgångar, externa	2 560	4 105	0	<b>6 665</b>	69 816
Omsättningstillgångar, interna	0	17 819	-17 819	<b>0</b>	0
Investeringar i prospekterings- och utvärderingstillgångar samt olje- och gastillgångar	8 070	0	0	<b>8 070</b>	1 186
<b>30 september, 2014</b>	<b>Ryssland</b>	<b>Övrigt</b>	<b>Elimi- neringar</b>	<b>Totalt</b>	<b>Ukraina</b>
<b>Tillgångar</b>					
Immateriella och materiella anläggningstillgångar	180 236	6 809	0	<b>187 045</b>	73 701
Omsättningstillgångar, externa	7 817	12 216	0	<b>20 033</b>	69 030
Omsättningstillgångar, interna	0	17 819	-17 819	<b>0</b>	0
Investeringar i prospekterings- och utvärderingstillgångar samt olje- och gastillgångar	15 184	0	0	<b>15 184</b>	3 399

\*Det ukrainska segmentet redovisas som Tillgångar som kommer att delas ut i balansräkningen eftersom de kommer att delas ut till Shelton Petroleums aktieägare.

## Revisors granskningsrapport

Till Styrelsen i Shelton Petroleum AB (publ), org.nr 556468-1491

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Shelton Petroleum AB per 30 september 2015 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 on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets 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 revisionsssed 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 20 november 2015  
Ernst & Young AB

Per Hedström  
Auktoriserad revisor