

Bokslutskommuniké 2012

Ökad produktion ger god lönsamhet

Januari-december 2012

- Totala intäkter under perioden: 100 (47) mkr
- Periodens rörelseresultat: 30 (2) mkr
- Periodens resultat efter skatt: 25 (1) mkr
- Engångspost påverkar omsättning och resultat med 7* (11)* mkr
- Resultat per aktie: 2,33 (0,06) kr
- Resultat per aktie efter utspädning: 2,23 (0,06)

Oktober-december 2012

- Intäkter kvartalet: 24 (22) mkr
- Rörelseresultat kvartalet: 7 (4) mkr

| | Q4 | Q4 | Q1-Q4 | Q1-Q4 |
|-----------------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
| Oljeproduktion | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Fat | 49 150 | 38 800 | 177 850 | 77 300 |
| Fat per dag | 534 | 422 | 486 | 212 |

VD kommenterar

För 2012 rapporterar Shelton Petroleum intäkter på 100 miljoner kronor och ett rörelseresultat på 30 miljoner kronor. Under fjärde kvartalet uppnådde vi en rekordproduktion om 534 fat per dag och det hittills högsta rörelseresultatet för ett kvartal på 7 miljoner kronor. Den stigande omsättningen och starka rörelsemarginalen är resultatet av Shelton Petroleums utveckling från ren prospektering till att bli ett producerande oljebolag. Det stärker vår uppfattning om våra licensområden och ger viktiga kassflöden till den framtida utvecklingen av bolagets tillgångar.

Vi har nyligen inlett borrning av en ny produktionsbrunn på Rustamovskoye-fältet i Ryssland. Vi ser fram mot den tillkommande produktionen som denna brunn kan bidra med. Under fjärde kvartalet borrades brunn #310 till ett totalt djup om 2 040 meter på Lelyaki-fältet i Ukraina. Test av brunnen pågår.

Som en följd av den nya produktionsdelningslagstiftningen (Production Sharing Agreement, PSA) har aktiviteten på den ukrainska olje- och gasmarknaden ökat markant under 2012. Shell undertecknade nyligen ett PSA-avtal innebärande att de kommer investera 10 miljarder USD för att utveckla en gasfyndighet. Dessutom har ett konsortium lett av ExxonMobil förvärvat en prospekteringslicens i Svarta havet för 300 miljoner USD. Vi utvärderar för närvarande dels flera möjligheter att driva vår befintliga offshore-portfölj med 300 miljoner fat oljeekvivalenter framåt, dels möjligheter att ta in nya licenser.

Under fjärde kvartalet började Shelton Petroleums aktie handlas på NASDAQ OMX Stockholms huvudlista vilket har bidragit till en högre omsättning i bolagets aktie. Övergången till en internationellt erkänd börs i kombination med bolagets stabila operationella utveckling skapar en god plattform för bolaget och dess ägare. Jag ser fram emot att realisera värdena inom bolagets nuvarande portfölj och att ta tillvara på de många nya möjligheter som marknaden erbjuder.

Robert Karlsson

* Avser aktieinnehavet i Tomsk Refining

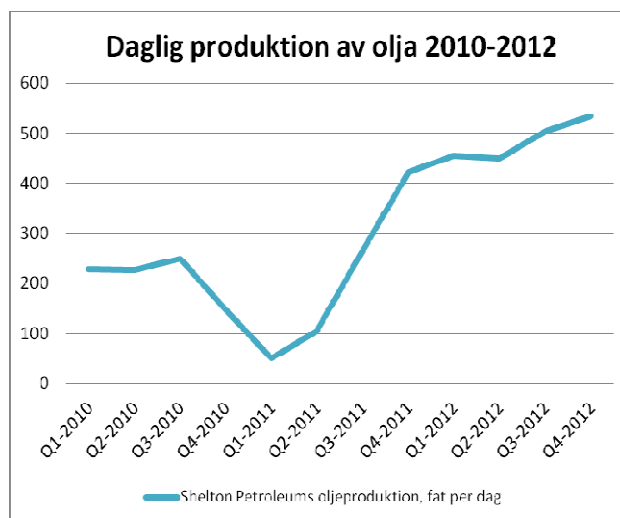
Januari - december 2012

Finansiell utveckling

Intäkter från försäljning av olja uppgick till 93 (36) mkr. Under perioden sålde Shelton Petroleum 178 300 (93 800) fat olja. Genomsnittspriset per fat var i Ryssland högre under 2012 än under 2011, men något lägre i Ukraina.

Produktionen uppgick till 177 850 (77 300) fat, vilket är väsentligt högre än produktionen under samma period föregående år. Produktionen har ökat både i Ryssland och Ukraina jämfört med föregående år.

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



Det ryska segmentet rapporterar för 2012 intäkter om 14 (11) mkr och ett rörelseresultat på 3,5 (-0,2) mkr, motsvarande en rörelsemarginal på 25% (-2%). Det ukrainska segmentet rapporterar för 2012 intäkter om 79 (25) mkr och ett rörelseresultat på 32,6 (5,8) mkr, motsvarande en rörelsemarginal på 41% (24%).

Rörelsens kostnader för perioden januari - december uppgick till 74 (48) mkr och består främst av produktionskostnader, personalkostnader och övriga externa kostnader.

Rörelseresultatet för perioden januari – december 2012 uppgick till 30 (2) mkr, vilket är en markant förbättring jämfört med samma period föregående år. Periodens resultat uppgick till 25 (1) mkr.

Under perioden januari - december redovisar Shelton Petroleum övriga intäkter uppgående till 7 (11) mkr. Större delen av de övriga intäkterna är hänförliga till reavinsten på innehavet i Tomsk Refining AB (TRAB) som ett resultat av den frivilliga likvidationen. I början av april 2012 erhöll bolaget slutlikviden om 18 mkr från TRAB. Totalt har bolaget, tillsammans med den första utbetalningen som erhöles under 2011, erhållit cirka 69 mkr i likvidationen och redovisat en vinst på cirka 18 mkr.

I övrigt totalresultat ingår en förändring av verkligt värde av innehavet i Pan European Terminals Plc (PAN, med tidigare firma Baltic Oil Terminals) på 0 (-15) mkr samt omräkningsdifferenser på koncerninterna lån i utländsk valuta på -8 (-1) mkr. Justeringarna av verkligt värde samt omräkningsdifferenser påverkar inte kassaflödet.

Vid utgången av perioden hade koncernen likvida medel om 31 mkr jämfört med 46 mkr den 31 december 2011. Kassaflödet för perioden uppgick till -15 (23) mkr. Investeringar i prospektering och produktionsutbyggnad i Ryssland och Ukraina uppgick till totalt 29 (20). Under perioden återbetalades 8 mkr till de konvertibelinnehavare som valde att inte byta ut sina konvertibla skuldebrev mot det nya konvertibla skuldebrevet som emitterades i december 2011.

Finansiella anläggningstillgångar uppgick till 24 mkr vid utgången av perioden jämfört med 35 mkr den 31 december 2011.

Eget kapital per aktie per 31 december 2012 uppgick till SEK 25,43 (23,82) och soliditeten var 80 (78) procent.

Oktober- december 2012

Ryska verksamheten

Shelton Petroleums produktion av olja i Ryssland uppgick till 19 850 (13 000) fat under fjärde kvartalet. Produktion i fat per dag uppgick till 216 (141). Intäkter i fjärde kvartalet uppgick till 4,9 (3,0) mkr och rörelseresultatet till 1,1 (0,4) mkr, motsvarande en rörelsemarginal på 23% (14%).

Resultatet av det arbete som utförts under 2012 är uppmuntrande och stärker bolagets tro på potentialen i Rustamovskoye och de intilliggande fälten Aysky och Suyanovskoye. Baserat på analyser och modellering av tillgänglig data har bolaget inlett ett produktionsborrningsprogram. Borrningen av den första brunnen inleddes i februari 2013. Den nya produktionsbrunnen är en så kallad avvikelseborrning (deviated well) som borrar i vinkel ut från samma borrarplats som den producerande brunnen RS#2. Det planerade totala djupet är cirka 2 500 meter och målet är att penetrera den oljeförande sandstensformationen från devontiden cirka 800 meter horisontellt från RS#2. Borrningen och den följande utvärderingen av den första brunnen förväntas ta upp till 90 dagar att färdigställa.

Fältet kommer att byggas ut stegvis i syfte att hantera geologiska risker samt att balansera investeringarna mot bolagets tillgängliga finansiella resurser. Shelton Petroleum har därför ingått ett avtal som inkluderar borrning av en brunn med en option att borra ytterligare en brunn. När den första fasen är klar kommer bolaget att analysera borrardata och geologisk information och utveckla en ny design för borrarprojektet. Syftet är att ta fram en ny utvecklingsplan för att på bästa sätt utforska och utvinna fyndighetens reserver. Den nya designen kommer att beakta möjligheterna till horisontell borrning, vilket kan ge väsentligt förbättrad brunnekonomi, givet rätta geologiska förutsättningar.

Ukrainska verksamheten

Produktionen i det fjärde kvartalet uppgick till 29 300 (25 800) fat. Produktionen i fat per dag uppgick till 318 (280). Intäkterna i det fjärde kvartalet uppgick till 18,9 (19,0) mkr och rörelseresultatet till 8,4 (6,9) mkr, motsvarande en rörelsemarginal på 44% (36%).

Ökningen av produktionen är ett direkt resultat av arbetsprogrammet som utförs av Shelton Petroleum (Zhoda 2001 Corporation) och partnern Ukrnafta, Ukrainas största olje- och gasbolag. Målet är att steg för steg höja produktiviteten och öka produktionsvolymerna. Produktionen kan variera något mellan månader men bolagets målsättning är fortsatt ökad produktion genom ytterligare workovers och så kallade sidetracks. Den nya brunnen #310 borrades till ett djup om 2 040 meter under slutet av året. I januari granskades och godkändes brunnen av myndigheterna och den testas för närvarande.

Som en följd av den nyligen godkända produktionsdelningslagstiftningen (Production Sharing Agreement eller PSA) har aktiviteten på den ukrainska olje- och gasmarknaden ökat markant under 2012. Shell har nyligen undertecknat ett PSA-avtal innebärande att de kommer investera 10 miljarder USD för att utveckla en gastillgång i östra Ukraina. Dessutom har ett konsortium lett av ExxonMobil förvärvat en prospekteringslicens i Svarta havet för 300 miljoner USD och förbundit sig att investera ytterligare 400 miljoner USD i prospektering. Shelton Petroleum utvärderar för närvarande dels flera handlingsalternativ syftande till att driva bolagets befintliga offshore-portfölj med 300 miljoner fat oljeekvivalenter framåt, dels nya potentiella tillskott till licensportföljen.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

I februari inledde Shelton Petroleum borrhningen av en ny produktionsbrunn på Rustamovskoye-fältet i Ryssland.

Förändring av antalet aktier och optioner

Under december 2012 har antalet A- och B-aktier i Shelton Petroleum AB förändrats. 10 000 A-aktier har omvandlats till 10 000 B-aktier efter begäran från en aktieägare. Efter omvandlingen uppgår antalet A-aktier till 170 580 och antalet B-aktier till 10 470 008. Totala antalet röster uppgår till 12 175 808.

I januari 2013 förföll 8 000 000 teckningsoptioner med rätt att teckna 160 000 aktier utan att de nyttjades av innehavarna. Teckningskursen uppgick till 43,50 kr per aktie.

Moderbolaget

Moderbolagets balansomslutning vid utgången av perioden uppgick till 303 (311) mkr. Likvida medel uppgick till 25 (33) mkr. Resultatet efter skatt för perioden uppgick till -2 (-18) mkr.

Årsstämma och utdelning

Årsstämman kommer att hållas den 21 maj 2013 i Stockholm. Styrelsen föreslår att det inte lämnas någon utdelning för år 2012.

Risker och osäkerhetsfaktorer

En detaljerad beskrivning av bolagets risker finns angivna i Shelton Petroleums årsredovisning för 2011. 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 2012 | april 2013 |
| Delårsrapport januari - mars 2013 | 21 maj 2013 |
| Delårsrapport april – juni 2013 | 23 augusti 2013 |
| Delårsrapport juli – september 2013 | 22 november 2013 |
| Årsstämma 2013 | 21 maj 2013 |

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 25 februari 2013 kl. 08.30 CET.

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

För mer information, vänligen kontakta:

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

Shelton Petroleum AB

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

Fakta om Shelton Petroleum

Shelton Petroleum är ett svenskt bolag med inriktning på prospektering och utvinning av olja och gas i Ryssland samt utvalda resursrika områden i Ukraina. Bolaget äger tre licenser i Volga-Ural-regionen och har påbörjat produktion av olja på Rustamovskoyefältet efter ett framgångsrikt prospekteringsprogram. I Ukraina har Shelton Petroleums helägda dotterbolag ingått joint-venture med Ukrnafta och Chornomornaftogaz, två ledande ukrainska olje- och gasbolag. Shelton Petroleum strävar efter att skapa ett vertikalt integrerat bolag i olje- och gasindustrin och i detta syfte äger bolaget en aktiepost i Pan European Terminals PLC (PAN). Shelton Petroleums aktie handlas på NASDAQ OMX Stockholm under kortnamnet SHEL B.

Shelton Petroleums prospekterings- och produktionsportfölj

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

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

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

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

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

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

Not till reserv- och resursbedömningen

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

| tkr | | okt-dec 2012 | okt-dec 2011 | jan-dec 2012 | jan-dec 2011 |
|---|-------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Intäkter | | 23 824 | 21 961 | 93 223 | 35 714 |
| Övriga intäkter | not 3 | 24 | 27 | 6 691 | 11 469 |
| Summa intäkter | | 23 848 | 21 988 | 99 914 | 47 183 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | | 990 | 866 | 3 998 | 3 331 |
| Råvaror och förnödenheter | | -11 222 | -13 904 | -48 142 | -24 177 |
| Personalkostnader | | -2 654 | -2 510 | -10 342 | -10 454 |
| Övriga externa kostnader | | -3 670 | -2 391 | -13 553 | -12 571 |
| Avskrivningar | | -596 | -428 | -2 262 | -920 |
| Rörelsens kostnader | | -18 142 | -19 233 | -74 299 | -48 122 |
| Rörelseresultat | | 6 696 | 3 620 | 29 614 | 2 392 |
| Finansiella intäkter | | 611 | 434 | 1 833 | 935 |
| Finansiella kostnader | | -208 | -481 | -667 | -1 786 |
| Summa finansiella poster | | 403 | -47 | 1 166 | -851 |
| Resultat före skatt | | 7 099 | 3 573 | 30 780 | 1 541 |
| Skatt | not 4 | -345 | 542 | -5 964 | -907 |
| Periodens resultat | | 6 754 | 4 116 | 24 816 | 634 |
| Övrigt totalresultat | | | | | |
| Finansiella tillgångar som kan säljas | | 1 490 | -9 934 | -64 | -15 039 |
| Omräkningsdifferenser | | 1 185 | 3 556 | -8 115 | -1 387 |
| Övrigt totalresultat för perioden | | 2 675 | -6 378 | -8 179 | -16 426 |
| Summa totalresultat för perioden | | 9 429 | -2 262 | 16 637 | -15 792 |
| Periodens resultat per aktie | | 0,63 | 0,39 | 2,33 | 0,06 |
| Periodens resultat per aktie efter utspädning | | 0,60 | 0,39 | 2,23 | 0,06 |
| Genomsnittligt antal aktier | | 10 640 588 | 10 640 588 | 10 640 588 | 10 640 428 |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädning | | 12 063 713 | 11 484 017 | 12 063 713 | 11 483 856 |

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

| tkr | 31-dec 2012 | 31-dec 2011 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | |
| Anläggningstillgångar | | |
| Goodwill | 6 807 | 6 807 |
| Immateriella anläggningstillgångar | 74 150 | 70 137 |
| Materiella anläggningstillgångar | 171 364 | 155 975 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 23 503 | 35 147 |
| Summa anläggningstillgångar | 275 824 | 268 066 |
| Omsättningstillgångar | | |
| Varulager | 139 | 321 |
| Kortfristiga fordringar | 29 592 | 9 849 |
| Likvida medel | 30 764 | 45 986 |
| Summa omsättningstillgångar | 60 495 | 56 156 |
| Summa TILLGÅNGAR | 336 319 | 324 222 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | |
| Summa eget kapital | 270 565 | 253 453 |
| Långfristiga skulder | | |
| Konvertibelt förlagslån | 22 102 | 21 517 |
| Uppskjuten skatteskuld | 27 336 | 28 429 |
| Övriga avsättningar och skulder | 349 | 344 |
| Summa långfristiga skulder | 49 787 | 50 290 |
| Kortfristiga skulder | | |
| Konvertibelt förlagslån | 0 | 7 800 |
| Övriga kortfristiga skulder | 15 967 | 12 679 |
| Summa kortfristiga skulder | 15 967 | 20 479 |
| Summa SKULDER OCH EGET KAPITAL | 336 319 | 324 222 |

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

| tkr | okt-dec 2012 | okt-dec 2011 | jan-dec 2012 | jan-dec 2011 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -7 610 | -82 | 3 448 | -4 851 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -11 548 | -10 348 | -10 909 | 31 728 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 0 | 26 | -7 324 | -3 409 |
| Periodens kassaflöde | -19 158 | -10 404 | -14 785 | 23 468 |
| Likvida medel vid periodens början | 49 607 | 56 056 | 45 986 | 22 171 |
| Periodens kassaflöde | -19 158 | -10 404 | -14 785 | 23 468 |
| Kursdifferens i likvida medel | 315 | 334 | -437 | 347 |
| Likvida medel vid periodens utgång | 30 764 | 45 986 | 30 764 | 45 986 |

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

| tkr | 2012 | 2011 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Ingående balans 1 januari | 253 452 | 268 438 |
| Summa totalresultat för perioden | 16 637 | -15 792 |
| Nyemission | 0 | 2 |
| Eget kapital del av konvertibel | 0 | 804 |
| Optionspremier | 476 | 0 |
| Utgående balans 31 december | 270 565 | 253 452 |

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| tkr | okt-dec 2012 | okt-dec 2011 | jan-dec 2012 | jan-dec 2011 |
|----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 110 | -42 | 491 | 435 |
| Övriga intäkter | 0 | 0 | 6 573 | 11 362 |
| Summa intäkter | 110 | -42 | 7 064 | 11 797 |
| Personalkostnader | -1 082 | -1 075 | -4 051 | -4 465 |
| Övriga externa kostnader | -94 | -1 455 | -3 700 | -5 108 |
| Rörelseresultat | -1 066 | -2 572 | -687 | 2 224 |
| Finansiella poster | 1 180 | -11 116 | -1 336 | -20 814 |
| Resultat före skatt | 114 | -13 688 | -2 023 | -18 590 |
| Skatt | 40 | 258 | 154 | 619 |
| Periodens resultat | 154 | -13 430 | -1 869 | -17 971 |

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| tkr | 31-dec 2012 | 31-dec 2011 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | |
| Anläggningstillgångar | | |
| Finansiella anläggningstillgångar | 270 066 | 271 892 |
| Summa anläggningstillgångar | 270 066 | 271 892 |
| Omsättningstillgångar | | |
| Kortfristiga fordringar | 8 194 | 5 719 |
| Likvida medel | 24 780 | 33 353 |
| Summa omsättningstillgångar | 32 974 | 39 072 |
| Summa TILLGÅNGAR | 303 040 | 310 964 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | |
| Summa eget kapital | 276 247 | 277 218 |
| Långfristiga skulder | | |
| Konvertibelt förlagslån | 22 102 | 21 517 |
| Uppskjuten skatteskuld | 147 | 330 |
| Summa långfristiga skulder | 22 249 | 21 847 |
| Kortfristiga skulder | | |
| Konvertibelt förlagslån | 0 | 7 800 |
| Övriga kortfristiga skulder | 4 544 | 4 099 |
| Summa kortfristiga skulder | 4 544 | 11 899 |
| Summa SKULDER OCH EGET KAPITAL | 303 040 | 310 964 |

Noter till de finansiella rapporterna

Not 1. Företagsinformation

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

Not 2. Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för perioden som avslutades per den 31 december 2012 är upprättad i enlighet med IAS 34 och den svenska Årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har, i likhet med årsbokslutet för 2011, 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 2011 och såsom de har beskrivits i årsredovisningen för 2011. 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 2011.

Nya standarder

I maj 2011 gav IASB ut IFRS 10 *Consolidated Financial Statements*, IFRS 11 *Joint Arrangements* och IFRS 12 *Disclosures of Interests in Other Entities*. De nya standarderna ska de börja tillämpas från och med den 1 januari 2014 och skall tillämpas retroaktivt. IFRS 11 ersätter IAS 31 *Interests in Joint Ventures*.

IFRS 11 reglerar redovisningen av så kallade joint arrangements där två eller flera parter har gemensam kontroll över arrangemanget. Den fokuserar på rättigheter och skyldigheter snarare än den legala formen som arrangemanget har. Det finns två typer av joint arrangements, joint operations och joint ventures. En joint operation är ett arrangemang där parterna, som har gemensam kontroll över arrangemanget, har rätt till tillgångar och skyldigheter för skulderna i arrangemanget och där parterna redovisar sina andelar av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader, enligt den så kallade klyvningsmetoden. Ett joint venture å andra sidan är ett arrangemang där parterna med gemensam kontroll har rätt till nettotillgångarna i arrangemanget och redovisar sina andelar enligt kapitalandelsmetoden. Shelton Petroleum redovisar för närvarande enligt klyvningsmetoden.

Shelton Petroleum har utvärderat hur de joint arrangements bolaget är part i ska klassificeras och konstaterat att de ska klassificeras som joint operations. Shelton Petroleum förväntar sig inte några väsentliga effekter på redovisningen när de nya standarderna börjar tillämpas.

Not 3. Övriga intäkter

I april 2012 erhöll bolaget slutbetalningen från den frivilliga likvidationen i Tomsk Refining AB vilket resulterade i en vinst på 6,6 (11,4) mkr. Vinsten redovisas som övriga intäkter i koncernens rapport över totalresultat.

Not 4. Inkomstskatt

Bolaget redovisar skattekostnader på 6,0 (1,0) mkr för perioden januari – december 2012. Inkomstskatten är främst relaterad till bolagsskatt hänförlig till verksamheten i Ukraina. Den inkluderar också källskatt på 5 % av utbetald utdelning från Kashtan Petroleum i Ukraina samt förändringar i uppskjutna skatter. Under 2012 sänktes bolagsskatten i Ukraina till 21%, tidigare 23%, och i Sverige sänkts bolagsskatten till 22% från nuvarande 26,3% från och med den 1 januari 2013. De sänkta skattesatserna har påverkat uppskjuten skatt.

Not 5. Transaktioner med närstående

Shelton Petroleum har ett konsultavtal med Sergey Titov, en av grundarna av och aktieägare i Shelton Petroleum. Sergey Titov erhåller en månatlig ersättning för sina tjänster. Bolaget har ingått ett konsultavtal med ett bolag (Co. #1144449 Alberta Ltd.) i vilket Richard N. Edgar (styrelseledamot) är en av flera delägare. Avtalet omfattar projektledning, affärsutveckling samt geologisk expertis. Ersättningen har ändrats från ett fast arvode till ett rörligt arvode. Shelton Petroleum har betalat ersättning för utskottsarbete relaterat till bolagets övergång till NASDAQ OMX.

Not 6. Segmentrapportering

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

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

Januari - december 2012
Resultaträkning, tkr

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

Januari - december 2011
Resultaträkning, tkr

| | Ryssland | Ukraina | Övrigt | Elimi- neringar | Totalt |
|---------------------------|-----------------|----------------|---------------|----------------------------|----------------|
| Intäkter, externa | 11 302 | 24 519 | 11 361 | 0 | 47 182 |
| Intäkter, interna | 3 331 | 0 | 612 | -612 | 3 331 |
| Råvaror och förnödenheter | -8 683 | -15 494 | 0 | 0 | -24 177 |
| Övriga rörelsekostnader | -6 134 | -3 187 | -15 145 | 522 | -23 944 |
| Rörelseresultat | -184 | 5 838 | -3 172 | -90 | 2 392 |

Oktober - december 2012
Resultaträkning, tkr

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

Oktober - december 2011
Resultaträkning, tkr

| | Ryssland | Ukraina | Övrigt | Elimi- neringar | Totalt |
|---------------------------|-----------------|----------------|---------------|----------------------------|----------------|
| Intäkter, externa | 3 031 | 18 956 | 0 | 0 | 21 987 |
| Intäkter, interna | 866 | 0 | 135 | -135 | 866 |
| Råvaror och förnödenheter | -2 234 | -11 670 | 0 | 0 | -13 904 |
| Övriga rörelsekostnader | -1 240 | -426 | -3 407 | -255 | -5 328 |
| Rörelseresultat | 423 | 6 860 | -3 272 | -390 | 3 621 |

| 31 dec 2012 | | | | | |
|--|-----------------|----------------|---------------|----------------------------|----------------|
| Balansräkning, tkr | Ryssland | Ukraina | Övrigt | Elimi- neringar | Totalt |
| Tillgångar | | | | | |
| Immateriella och materiella anläggningstillgångar | 132 765 | 112 609 | 6 947 | 0 | 252 321 |
| Omsättningstillgångar, externa | 1 167 | 32 490 | 26 838 | 0 | 60 495 |
| Omsättningstillgångar, interna | 0 | 0 | 24 872 | -24 872 | 0 |
| | | | | | |
| Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar | 19 125 | 10 232 | 0 | 0 | 29 357 |
| | | | | | |
| 31 dec 2011 | | | | | |
| Balansräkning, tkr | Ryssland | Ukraina | Övrigt | Elimi- neringar | Totalt |
| Tillgångar | | | | | |
| Immateriella och materiella anläggningstillgångar | 112 173 | 113 794 | 6 952 | 0 | 232 919 |
| Omsättningstillgångar, externa | 806 | 17 828 | 37 522 | 0 | 56 156 |
| Omsättningstillgångar, interna | 0 | 0 | 13 935 | -13 935 | 0 |
| | | | | | |
| Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar | 16 200 | 3 645 | 0 | 0 | 19 845 |