

Delårsrapport januari – mars 2010

- Shelton Petroleum går in i en produktionsfas och rapporterar sina första intäkter från försäljning av olja från Lelyaki
- Brunnen RS#2 i Basjkirien testade 200 fat om dagen och förväntas sättas i produktion under sommaren
- Shelton Petroleum letar aktivt efter expansionsmöjligheter i Ryssland och Ukraina
- Försäljning under perioden: 10,7 (0,0) mkr
- Periodens resultat efter skatt: -1,3 (-2,5) mkr
- Resultatet per aktie före och efter utspädning: 0,00 (-0,13) kr

VD kommenterar

Shelton Petroleums omedelbara mål är att öka den kassaflödesgenererande produktionen från reserverna för att sedan steg för steg realisera potentialen på över 300 miljoner fat oljeekvivalenter i offshore-fälten. Under det gångna kvartalet har vi tagit flera steg i denna riktning. Det är mycket glädjande att kunna konstatera att Shelton Petroleum för första gången i bolagets historia redovisar intäkter från försäljning av olja genom konsolideringen av Lelyaki-fältet utanför Poltava. Bolaget har med andra ord gått in i en produktionsfas. Vi räknar dessutom med att kunna redovisa våra första intäkter från försäljning av olja från Rustamovskoye i Ryssland redan under sommaren 2010. Ett nyligen genomfört produktionstest av den andra prospekteringsbrunnen RS#2 indikerar ett flöde om 200 fat om dagen.

Shelton Petroleum vidtar flera åtgärder för att öka produktionsnivåerna. På Rustamovskoye-fältet förbereder vi för ett utbyggnadsprogram med borrstart under 2011. På Lelyaki-fältet har Shelton Petroleum lanserat ett arbetsprogram bestående av nya brunnar samt återupptagen eller förbättrad produktion ur gamla brunnar. Eftersom fältets utsträckning och egenskaper är väl undersökta kan utvecklingen ske kostnadseffektivt och med låg risk

Shelton Petroleum har en uttalad tillväxtstrategi och jag ser fram emot att utöka licensportföljen under året. Såväl Ryssland som Ukraina erbjuder idag mycket fina affärsmöjligheter.

Robert Karlsson

Shelton Petroleums reservbas och strategiska mål

Licens	Land	Fas	Primär produkt	Reserver			Resurser		
				1P	2P	3P	Låg	Med	Hög
Lelyaki	Ukraina	Produktion	Olja	3	8	8	-	-	-
Arkhangelskoye	Ukraina Svarta havet	Prosp: 3 brunnar	Gas & NGL	-	-	-	1	55	130
North Kerchenskoye	Ukraina Azovska sjön	Prosp: 3 brunnar	Gas	-	-	-	1	2	4
Biryucha	Ukraina Azovska sjön	Prosp: 1 brunn	Gas	-	-	-	1	10	166
Rustamovskoye	Ryssland	Produktion	Olja	1	1	6	7	14	43
Aysky*	Ryssland	Prosp: 10 brunnar	Olja	-	-	-	-	-	-
Suyanovskoye*	Ryssland	Prosp: 15 brunnar	Olja	-	-	-	-	-	-
Total				3	9	14	9	82	342
Nuvärde @ 10% diskonteringsfaktor, miljoner USD				54	151	186	-	-	-

* Aysky and Suyanovskoye förvärvades under hösten 2009 och har ännu inte utvärderats av en oberoende firma. Alla reserver och resurser är netto till Shelton Petroleum i de fall bolaget har en intresseandel i fältet. Beloppen avser miljoner fat oljeekvivalenter. Kolumner summerar ej på grund av avrundning.

Shelton Petroleum har en god reserv- och resursbas att verka från. Bolaget har formulerat följande strategiska mål:

Öka produktionen från Lelyaki, Ukraina

Lelyaki var tidigare ett av Sovjetunionens största oljefält och har en ackumulerad produktion om 385 miljoner fat olja. Produktionen för hela fältet under 2009 uppgick i snitt till över 600 fat om dagen, eller 270 netto till Shelton Petroleum. Bolaget avser att öka produktionen genom att borra nya brunnar samt återanvända och borra sidohål (sidetrack) i äldre brunnar. Att återuppta produktion ur de gamla brunnarna ger hög lönsamhet eftersom de kräver väsentligt lägre investeringar jämfört med att borra nya brunnar. De nya brunnarna kommer att borrar i nära anslutning till befintlig pipeline-infrastruktur vilket möjliggör en snabb påkoppling.

Påbörja produktion i Basjkirien, Ryssland

Shelton Petroleum ska fortsätta prospekteringen och påbörja utvinning av olja genom att realisera potentialen i de befintliga licensblocken Rustamovskoye, Aysky samt Suyanovskoye. Målet på kort sikt är att påbörja produktion från Rustamovskoye, där bolaget har avslutat ett framgångsrikt prospekteringsprogram och påträffat olja i de första två prospekteringsbrunnarna.

Konvertera resurser till reserver

Shelton Petroleum kommer att ta steg för att realisera den mycket höga potentialen i prospekteringslicenserna som ligger offshore i Ukraina och onshore i Ryssland. Arbetet omfattar analys av historiska borrhingsdata, insamling av ny seismik och selektiva, noga valda borrhingar.

Förvärva nya licenser och integrera vertikalt in i raffinaderinäringen

Shelton Petroleum har utvecklat effektiva relationer, strategiska regionala partnerskap samt en portfölj av både on- och offshoreprojekt. Genom lokal kunskap och erfarenhet kan bolaget identifiera, förvärva och utveckla attraktivt värderade tillgångar i Ryssland och Ukraina. Shelton Petroleum har en option att förvärva en betydande aktiepost i Tomsk Refining AB, som äger ett nybyggt raffinaderi i västra Sibirien.

Januari – mars 2010

Samgåendet mellan Petrosibir and Shelton Canada Corp. genomfördes per 31 december 2009 och koncernen antog namnet Shelton Petroleum under första kvartalet 2010. Det innebär att den konsoliderade balansräkningen per sista mars 2010 samt per 31 december 2009 innefattar båda bolagen men att resultaträkningen för januari-mars 2009 samt för helåret 2009 uteslutande avser det tidigare Petrosibir. Från och med 1 januari 2010 inbegriper den konsoliderade resultaträkningen verksamheten i Ukraina, inklusive befintlig försäljning av olja. Alla siffror är netto till Shelton Petroleum om inget annat framgår av texten.

Intäkterna för det första kvartalet 2010 uppgick till 10,7 (0,0) mkr. Shelton Petroleum säljer sin ukrainska olja på auktion. Det genomsnittliga priset för såld olja under det första kvartalet var \$45 per fat. Det är signifikant högre än genomsnittspriset under 2009. Dessutom innebär ett nyligen antaget lagförslag en konvergens av lokala priset mot världsmarknadspriser. En fullständig implementering av detta förslag skulle ge en signifikant och positiv effekt på Shelton Petroleums lönsamhet (netback) per fat.

Total oljeproduktion under det första kvartalet var 20 500 fat netto till Shelton Petroleum. Genomsnittlig produktion var 225 fat om dagen. All produktion härrörde från Lelyakifältet. Bolaget har initierat ett arbetsprogram som innebär att nya brunnar borras samt ett kontinuerligt program för återupptagen eller förbättrad utvinning ur gamla brunnar för att uppnå fältets totala produktionspotential om över 3 000 fat om dagen, motsvarande 1 350 fat till Shelton Petroleum. Investeringarna finansieras med eget kassaflöde från försäljning av olja.

Per balansdagen hade bolaget 15 500 fat olja i lager.

Rörelsekostnaderna uppgick till 11,9 (2,9) mkr och bestod i huvudsak av kostnader för råvaror, förnödenheter och personalkostnader. Periodens resultat uppgick till -1,3 (-2,5) mkr. Totalresultatet, 3,0 (-6,8) mkr, inkluderar valutakursdifferenser från internlån i utländsk valuta som inte påverkar kassaflödet.

Koncernen hade 20 anställda vid periodens utgång, varav två var anställda i moderbolaget Shelton Petroleum AB. Koncernen hade 22 miljoner kronor i likvida medel vid periodens slut. Investeringar i olje- och gastillgångar uppgick till 6,7 mkr under perioden. Eget kapital per aktie per den sista mars var 0,51 kronor och soliditeten var 75 procent.

Shelton Petroleum har tillsammans med sin partner Ukrnafta, Ukrainas största olje- och gasbolag, påbörjat borrning av en ny produktionsbrunn på oljefältet Lelyaki i Chernigovregionen utanför Poltava. Brunnen ligger i nära anslutning till befintlig pipeline-infrastruktur vilket möjliggör en snabb påkoppling.

Den 5 februari 2010 publicerade Shelton Petroleum en västerländsk oberoende reservrapport för bolagets licenser i Ryssland och Ukraina. Reserverna uppgår till 14 miljoner fat olja och potentialen i olje- och gasfälten uppgår till 342 miljoner fat oljeekvivalenter.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Shelton Petroleum har slutfört ett framgångsrikt produktionstest även av den andra prospekteringsbrunnen (RS#2) på Rustamovskoye-fältet i Basjkirien, Ryssland. Brunnen beräknas kunna producera 200 fat olja per dag. Detta var det sista steget i prospekteringsprogrammet och enligt plan ska Shelton Petroleum kunna sälja sin första olja i Ryssland redan under sommaren. De kommersiella flödestalen ger bolaget tillräckligt med stöd för att påbörja ett storskaligt utbyggnadsprogram med borrning av produktionsbrunnar.

Moderbolaget

Moderbolagets balansomslutning vid periodens slut uppgick till 231 mkr. Likvida medel uppgick till 3 mkr. Resultatet efter skatt för perioden uppgick till -2 mkr.

Risker och osäkerhetsfaktorer

En detaljerad redovisning av bolagets risker finns angivna i förvaltningsberättelsen till Shelton Petroleums 2009 års årsredovisning. Ingen avgörande förändring av väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer har skett under perioden. Riskerna innefattar bland annat prospekteringsrisk, valutarisk, likviditetsrisk, kreditrisk, ränterisk och politisk risk.

Kommande finansiella rapporter

Kvartalsrapport april – juni	26 augusti 2010
Kvartalsrapport juli – september	30 november 2010

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 26 maj 2010 kl. 09.00 CET.

Denna rapport har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

För mer information, vänligen kontakta:

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

Shelton Petroleum AB
Organisationsnummer: 556468-1491
Birger Jarlsgatan 2
114 34 Stockholm
Tel: +46 8 407 18 50
www.sheltonpetroleum.com

Fakta om Shelton Petroleum

Shelton Petroleum är ett svenskt bolag med inriktning på prospektering och utvinning av olja och gas i Volga-Uralområdet i Ryssland samt utvalda resursrika områden i Ukraina. Bolaget har utvecklat effektiva relationer, strategiska regionala partnerskap samt en portfölj av både on- och offshoreprojekt. I Ryssland äger bolaget tre prospekteringslicenser i republiken Basjkirien sydväst om Uralbergen. Licensblocken angränsar varandra, har en sammanlagd yta om drygt 500 kvadratkilometer och är omgivna av andra producerande oljefält. Shelton Petroleum har påträffat olja och uppmätt kommersiella flöden i bolagets första två brunnar i Basjkirien. Genom ett strategiskt samarbete med Ukrnafta, Ukrainas största olje- och gasbolag, har Shelton Petroleum en andel i det producerande oljefältet Lelyaki i Chernigovregionen utanför Poltava. Dessutom har Shelton Petroleum tecknat ett samarbetsavtal med Chornomornaftogaz, det ledande ukrainska bolaget inom offshore-utveckling av olje- och gasfyndigheter. Avtalet ger bolaget en femtioprocentig andel i tre betydande licensområden i Azovska sjön och Svarta havet. Bolagets aktie handlas på NGM-börsen under namnet SHEL B.

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.spee.org) och Canadian Institute of Mining, Metallurgy & Petroleum (Petroleum Society). Resurserna, som är av kategorin "unrisked resources", 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 men bolaget har inte genomfört någon egen prospektering på dessa områden. Licenserna förvärvades under hösten 2009 och ingick inte i reservstudierna.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

tkr	jan-mar 2010	jan-mar 2009	jan-dec 2009
Intäkter	10 702	0	0
Övriga intäkter	37	0	0
Summa intäkter	10 739	0	0
Aktiverat arbete för egen räkning	457	320	1 257
Råvaror och förnödenheter	-5 711	0	0
Personalkostnader	-2 706	-1 114	-5 708
Övriga externa kostnader	-3 050	-1 673	-11 919
Avskrivningar	-386	-75	-294
Rörelsens kostnader	-11 853	-2 862	-17 921
Rörelseresultat	-657	-2 542	-16 664
Finansiella poster	-557	5	264
Resultat före skatt	-1 214	-2 537	-16 400
Skatt	-80	0	881
Periodens resultat	-1 294	-2 537	-15 519
Övrigt totalresultat			
Valutakursdifferenser	4 322	-4 293	-5 850
Övrigt totalresultat för perioden	4 322	-4 293	-5 850
Summa totalresultat för perioden	3 028	-6 830	-21 369
Resultat per aktie före/efter utspädning	0,00	-0,13	-0,10
Genomsnittligt antal aktier	380 169 035	19 797 167	159 302 635

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

tkr	31-mar 2010	31-dec 2009
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	6 807	6 807
Immateriella anläggningstillgångar	102 020	98 400
Materiella anläggningstillgångar	97 407	93 593
Finansiella anläggningstillgångar	168	2 698
Summa anläggningstillgångar	206 402	201 498
Omsättningstillgångar		
Varulager	1 752	4 192
Kortfristiga fordringar	27 953	28 767
Likvida medel	21 765	32 725
Summa omsättningstillgångar	51 470	65 684
Summa TILLGÅNGAR	257 872	267 182
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Summa eget kapital	193 400	189 811
Långfristiga skulder		
Konvertibelt förlagslån	26 263	25 799
Uppskjuten skatteskuld	29 379	28 796
Övriga avsättningar	191	187
Summa långfristiga skulder	55 833	54 782
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	4 261	7 688
Övriga skulder	4 378	14 901
Summa kortfristiga skulder	8 639	22 589
Summa SKULDER OCH EGET KAPITAL	257 872	267 182

KONCERNENS KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

tkr	jan-mar 2010	jan-mar 2009
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 861	-2 623
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-965	-981
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	560	0
Periodens kassaflöde	-11 266	-3 604
Likvida medel vid periodens början	32 725	5 517
Periodens kassaflöde	-11 266	-3 604
Kursdifferens i likvida medel	306	-58
Likvida medel vid periodens utgång	21 765	1 855

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

tkr	2010	2009
Ingående balans 1 januari	189 811	78 772
Summa totalresultat för perioden	3 028	-6 830
Optionspremier	560	0
Utgående balans 31 mars	193 400	71 942

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

tkr	jan-mar 2010	jan-mar 2009	jan-dec 2009
Nettoomsättning	125	0	244
Övriga intäkter	0	0	1
Summa intäkter	125	0	245
Personalkostnader	-900	-448	-1 822
Övriga externa kostnader	-739	-1 193	-2 378
Avskrivningar	0	0	0
Rörelseresultat	-1 514	-1 641	-3 955
Finansiella poster	-342	492	1 695
Resultat före skatt	-1 856	-1 149	-2 260
Skatt	155	0	-33
Periodens resultat	-1 701	-1 149	-2 293

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

tkr	31-mar 2010	31-dec 2009
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	201 247	201 826
Summa anläggningstillgångar	201 247	201 826
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	27 409	23 635
Likvida medel	2 788	11 217
Summa omsättningstillgångar	30 197	34 852
Summa TILLGÅNGAR	231 444	236 678
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Summa eget kapital	201 690	202 711
Långfristiga skulder		
Konvertibelt förlagslån	26 263	25 799
Uppskjuten skatteskuld	1 200	1 353
Summa långfristiga skulder	27 463	27 152
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder	2 291	6 815
Summa kortfristiga skulder	2 291	6 815
Summa SKULDER OCH EGET KAPITAL	231 444	236 678

Noter till de finansiella rapporterna

Not 1. Företagsinformation

Shelton Petroleum AB (publ) (f d Petrosibir AB (publ)) organisationsnummer 556468-1491, med säte i Stockholm, Sverige är noterat på NGM-börsen under namnet SHEL. Bolagets, inklusive dotterbolagens, verksamhet är beskriven under avsnittet Fakta om Shelton Petroleum.

Not 2. Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för perioden som avslutades per den 31 mars 2010 är upprättad i enlighet med IAS 34 och den svenska Årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har, i likhet med årsbokslutet för 2009, 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 2.2 Redovisning för juridiska personer.

Under perioden har samma redovisningsprinciper tillämpats som för räkenskapsåret 2009 och såsom de har beskrivits i årsredovisningen för 2009. Inga nya eller omarbetade standarder, tolkningar eller tillägg beslutade av EU har haft en effekt på koncernen. IFRS 3R och IAS 27 är tillämpliga på förvärv gjorda efter den första januari 2010. 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 2009.

Not 3. Transaktioner med närstående

Shelton Petroleum har ingått ett konsultavtal med Sergey Titov, en av grundarna av och aktieägare i Shelton Petroleum, samt Richard Edgar, styrelseledamot i Shelton Petroleum. Avtalen omfattar tjänster som utförs inom projektledning, affärsutveckling samt geologisk expertis. Ersättning utgår med cirka 30 tkr per månad till Sergey Titov och 10 000 CAD per månad till Richard Edgar, vilket koncernen anser motsvarar de löpande ersättningarna.

Under 2008 ingick Shelton Petroleum ett avtal om finansiell rådgivning och kapitalanskaffning med Alpcot Capital Management Ltd ("ACM"). Avtalet är resultatbaserat och innebär ingen löpande månatlig kostnad. Inga kostnader har belastat perioden. ACM kontrolleras av ett antal av Shelton Petroleums aktieägare, varav två även är styrelseledamöter i Shelton Petroleum.

Not 4. 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, tillgångar och skulder 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 resultat före skatt.

För 2009 lämnas ingen segmentrapportering då koncernen endast hade verksamhet i Ryssland.

Januari - mars 2010 Resultaträkning, tkr	Ryssland	Ukraina	Övriga segment	Koncern & elimineringar	Totalt
Intäkter, externa	0	10 739	0	0	10 739
Intäkter, interna	0	0	125	-125	0
Råvaror och förnödenheter	0	-5 711	0	0	-5 711
Övriga rörelsekostnader	-1 179	-1 666	-2 962	122	-5 685
Rörelseresultat	-1 179	3 362	-2 837	-3	-657
Finansiella poster	-759	102	178	-78	-557
Resultat före skatt	-1 938	3 465	-2 660	-81	-1 214

31 mars 2010 Balansräkning, tkr	Ryssland	Ukraina	Övriga segment	Koncern & elimineringar	Totalt
Tillgångar					
Immateriella och materiella anläggningstillgångar	84 596	114 825	6 813	0	206 234
Omsättningstillgångar, externa	6 684	16 522	28 264		51 470
Omsättningstillgångar, interna	0	0	8 631	-8 631	0
Skulder					
Långfristiga skulder, externa	4 668	23 702	27 463	0	55 833
Långfristiga skulder, interna	75 767	0	25 691	-101 458	0
Kortfristiga skulder, externa	1 342	2 045	5 252		8 639
Kortfristiga skulder, interna	1 756	0	6 813	-8 569	0
Investeringar i immateriella och immateriella anläggningstillgångar	826	138	0	0	964