

Bokslutskommuniké januari - december 2009

- Bolaget antar namnet Shelton Petroleum efter slutfört samgående
- Ny oberoende västerländsk rapport bekräftar reserver om 14 miljoner fat och potential om 342 miljoner fat oljeekvivalenter
- Basjkirien, Ryssland: Framgångsrikt prospekteringsprogram genomfört med goda flöden av olja. Två nya licenser tiofaldigar bolagets licensyta i Basjkirien
- Ukraina: Borrning av ny produktionsbrunn på Lelyaki inledd under första kvartalet 2010. Väsentligt förbättrad prisbild på olja under slutet av 2009
- Option ger möjlighet att förvärva betydande aktiepost i Tomsk Refining AB
- Under år 2009 var bolaget i en prospekteringsfas utan någon försäljning av olja och gas. Försäljning av olja kommer att redovisas från och med första kvartalet 2010
- Periodens resultat efter skatt: -16 (-8) mkr
- Resultatet per aktie före och efter utspädning: -0,10 (-0,41) kr

VD kommenterar

Vid årsskiftet blev samgåendet mellan Petrosibir och Shelton Canada Corp. klart och vi har under inledningen av 2010 antagit det nya namnet Shelton Petroleum. Jag är övertygad att transaktionen är mycket positiv för båda bolagens aktieägare. Tillsammans får vi en ökad reservbas, befintlig produktion med stor resurspotential, möjlighet att expandera både i Ukraina och Ryssland, stärkt operationell expertis inom prospektering och produktion samt ökad likviditet i aktien med förbättrad tillgång till kapital.

Under 2009 har vi nått fina prospekteringsresultat på Rustamovskoye-fältet i Basjkirien, Ryssland. Även i den andra brunnen har vi funnit olja med goda indikativa flödestal. Efter ett kortare testprogram avser vi att sätta denna brunn i produktion. Under hösten 2009 blev vi tilldelade två nya licenser, som tiofaldigar vår licensyta i Ryssland till ett sammanhängande block på 540 kvadratkilometer.

Den ukrainska verksamhetens resultat med oljeutvinning kommer att konsolideras från och med 1 januari 2010. Vi kan dock redan nu konstatera att prisbilden för olja förbättrats avsevärt i Ukraina under slutet av 2009. Glädjande är även att bolaget under första kvartalet 2010 redan inlett borrningen av en ny produktionsbrunn på oljefältet Lelyaki i Chernigovregionen utanför Poltava.

Avslutningsvis vill jag lyfta fram resultaten från de oberoende västerländska reservrapporterna som nyligen offentliggjordes. Reserverna uppgår till 14 miljoner fat olja och potentialen i olje- och gasfälten uppgår till 342 miljoner fat oljeekvivalenter. Det omedelbara målet är att öka den kassaflödesgenererande produktionen från reserverna för att sedan steg för steg realisera den enorma potentialen i de ukrainska offshore-fälten.

Shelton Petroleums reservbas och strategiska mål

| Licens | Land | Primär produkt | Reserver | | | Resurser | | |
|--------------------|----------------------|----------------|----------|----------|-----------|----------|-----------|------------|
| | | | 1P | 2P | 3P | Låg | Med | Hög |
| Lelyaki | Ukraina | Olja | 3 | 8 | 8 | - | - | - |
| Arkhangelskoye | Ukraina Svarta havet | Gas & NGL | - | - | - | 1 | 55 | 130 |
| North Kerchenskoye | Ukraina Azovska sjön | Gas | - | - | - | 1 | 2 | 4 |
| Biryucha | Ukraina Azovska sjön | Gas | - | - | - | 1 | 10 | 166 |
| Rustamovskoye | Ryssland | Olja | 1 | 1 | 6 | 7 | 14 | 43 |
| Aysky* | Ryssland | Olja | - | - | - | - | - | - |
| Suyanovskoye* | Ryssland | Olja | - | - | - | - | - | - |
| Total | | | 3 | 9 | 14 | 9 | 82 | 342 |

* 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. 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 borraras 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 borrhningar.

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-december 2009

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 årsskiftet innefattar båda bolagen men att resultaträkningen för 2009 uteslutande avser det tidigare Petrosibir. Från och med 1 januari 2010 kommer även den konsoliderade resultaträkningen inbegripa verksamheten i Ukraina, inklusive befintlig försäljning av olja.

Shelton Petroleum har under 2009 avslutat borrhningen av den andra av två prospekteringsbrunnar på Rustamovskoyefältet i den ryska republiken Basjkirien. Olja och gas har påträffats även i denna brunn. Den andra brunnen borrades till ett slutligt djup om 2 440 meter. Borrkärnor och ett omfattande program av loggar har bekräftat förekomsten av ett gas- och flera oljeintervaller. En extrapolering av ett kortare borrhstångstest i öppet hål gav ett flöde motsvarande 700 fat olja om dagen ur Kynovsko-Pashiysky-horisonten från den geologiska devonperioden. Brunnen har nu försetts med foderrör och bolaget kommer att inleda produktionstester. Produktionstesterna kommer att ge ytterligare information om reservoarernas egenskaper.

Periodens investeringar i olje- och gastillgångar, exklusive förvärvet av Shelton Canada Corp., uppgick till 19 (24) mkr och avser huvudsakligen borrhningen av den andra brunnen. Bolaget är i en prospekteringsfas och någon försäljning av olja och gas har inte skett. Rörelsekostnaderna uppgick till 18 (10) mkr och består främst av kostnader för personal samt för samgåendena mellan först Petrosibir och Temporär Förvaltning i Stockholm (TFS) och därefter Petrosibir och Shelton Canada Corp. Periodens resultat uppgick till -16 (-8) mkr. I resultatet ingår en förändring av uppskjuten skatt med anledning av en förändrad skattesats i Ryssland. Totalresultatet belastades med -6 (0) mkr i icke-kassaflödespåverkande valutakursdifferenser på de koncerninterna lånen i utländsk valuta. Kassaflödet för året var 27 (-44) mkr. I kassaflödet från investeringsverksamheten ingår de likvida medel som tillkom i samband med det omvända förvärvet av TFS och förvärvet av Shelton Canada Corp. samt utbetalning av lånet för att erhålla optionen att förvärva aktier i Tomsk Refining AB.

Koncernen har vid årets slut 20 anställda varav två personer inom moderbolaget Shelton Petroleum AB. Koncernen hade 33 mkr i likvida medel vid periodens utgång. Eget kapital per aktie per 31 december 2009 var 0,91 kr.

Under 2009 har bolaget tilldelats två nya licenser i Basjkirien. Aysky och Suyanovskoye ligger i direkt anslutning till bolagets första block, Rustamovskoye. Tidigare borrhningar bekräftar förekomsten av olja på de nya fälten.

I november nådde Shelton Petroleum en överenskommelse med en av de större aktieägarna i Tomsk Refining AB, ett svenskt raffinaderibolag verksamt i Ryssland. Shelton Petroleum har genom att ge ett lån till aktieägaren erhållit en option att förvärva en betydande andel i raffinaderiet.

Samgåendet med Shelton Canada Corp. slutfördes den 31 december 2009. Shelton Canada Corp. är sedan dess ett helägt dotterbolag till Shelton Petroleum AB. Förvärvet genomfördes genom en icke kontant nyemission riktad till Shelton Canadas aktieägare, options- och konvertibelnehavare. Värdet av förvärvet uppgick till cirka 97 mkr. För ytterligare detaljer kring förvärvet hänvisas till Not 3 b nedan.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

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.

På en extra bolagsstämma beslutades att ändra bolagets namn från Petrosibir AB till Shelton Petroleum AB. Dessutom valdes Richard N. Edgar, Zenon Potoczny och Bruce D. Hirsche till nya styrelseledamöter. För att uppfylla kravet på att endast en styrelseledamot kan vara medlem av företagsledningen så lämnade Robert Karlsson, som är VD och koncernchef i bolaget, styrelsen. Bolagsstämman beslutade även att utöka bolagets optionsprogram, som innebär att teckningsoptioner förvärvas till marknadsmässigt pris, till att omfatta de nya styrelseledamöterna Zenon Potoczny och Richard N. Edgar samt bolagets CFO Joakim Hedlund. Inför upptagande till handel av de nya Shelton Petroleum-aktierna, som emitteras till de tidigare ägarna av Shelton Canada Corp., offentliggjordes också ett prospekt.

Moderbolaget

Moderbolagets balansslutning vid periodens slut uppgick till 237 (35) mkr. Likvida medel uppgick till 11 (35) mkr. Under året har bolaget gjort investeringar på 202 (0) mkr avseende förvärv av dotterföretag samt lån till dotterföretag. Resultatet efter skatt för perioden uppgick till -2 (-54) mkr. Bolaget har under fjärde kvartalet emitterat konvertibla skuldebrev på cirka 30 mkr.

Risker och osäkerhetsfaktorer

En detaljerad redovisning av bolagets risker finns angivna i förvaltningsberättelsen till Petrosibir Explorations 2008 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.

Utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman att besluta om att ej lämna någon utdelning för räkenskapsåret 2009.

Kommande finansiella rapporter

| | |
|----------------------------------|------------------|
| Årsstämma | 17 maj 2010 |
| Kvartalsrapport januari – mars | 26 maj 2010 |
| Kvartalsrapport april – juni | 26 augusti 2010 |
| Kvartalsrapport juli – september | 30 november 2010 |

Årsredovisning 2009 kommer att var tillgänglig på bolagets kontor och hemsida vid månadsskiftet april-maj 2009.

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 24 februari 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 contingent 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 avser 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 | okt-dec 2009 | okt-dec 2008 | jan-dec 2009 | jan-dec 2008 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Summa intäkter | 0 | 0 | 0 | 9 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | 401 | 196 | 1 257 | 1 194 |
| Personalkostnader | -2 513 | -1 595 | -5 708 | -4 899 |
| Övriga kostnader | -3 213 | -1 463 | -11 919 | -4 970 |
| Avskrivningar | -77 | -42 | -294 | -125 |
| Rörelsens kostnader | -5 803 | -3 100 | -17 921 | -9 994 |
| Rörelseresultat | -5 402 | -2 904 | -16 664 | -8 791 |
| Finansiella poster | 614 | 440 | 264 | 585 |
| Resultat före skatt | -4 788 | -2 464 | -16 400 | -8 206 |
| Skatt | -5 | 147 | 881 | 147 |
| Periodens resultat | -4 793 | -2 317 | -15 519 | -8 059 |
| Övrigt totalresultat | | | | |
| Valutakursdifferenser | 2 929 | -233 | -5 850 | 205 |
| Övrigt totalresultat för perioden | 2 929 | -233 | -5 850 | 205 |
| Summa totalresultat för perioden | -1 864 | -2 550 | -21 369 | -7 854 |
| Resultat per aktie före/efter utspädning | -0,02 | -0,12 | -0,10 | -0,41 |

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| tkr | 31-dec 2009 | 31-dec 2008 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | |
| Anläggningstillgångar | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 98,400 | 67,598 |
| Goodwill | 6,807 | 0 |
| Materiella anläggningstillgångar | 93,593 | 705 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 2,698 | 8,712 |
| Summa anläggningstillgångar | 201,498 | 77,015 |
| Omsättningstillgångar | | |
| Varulager | 4,192 | 0 |
| Kortfristiga fordringar | 28,765 | 3,617 |
| Likvida medel | 32,725 | 5,517 |
| Summa omsättningstillgångar | 65,682 | 9,134 |
| Summa TILLGÅNGAR | 267,180 | 86,149 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | |
| Summa eget kapital | 189,811 | 78,772 |
| Långfristiga skulder | | |
| Konvertibelt förlagslån | 25,799 | 0 |
| Uppskjuten skatteskuld | 28,796 | 6,002 |
| Övriga avsättningar | 187 | 0 |
| Summa långfristiga skulder | 54,782 | 6,002 |
| Kortfristiga skulder | | |
| Leverantörsskulder | 7,686 | 16 |
| Övriga skulder | 14,901 | 1,358 |
| Summa kortfristiga skulder | 22,587 | 1,374 |
| Summa SKULDER OCH EGET KAPITAL | 267,180 | 86,149 |

KONCERNENS KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

| tkr | Not | okt-dec 2009 | okt-dec 2008 | jan-dec 2009 | jan-dec 2008 |
|---|-----|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | 392 | 6 555 | -4 951 | -7 698 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 3 | -6 686 | -12 507 | 5 498 | -36 160 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | 26 264 | 0 | 26 732 | 0 |
| Periodens kassaflöde | | 19 970 | -5 952 | 27 279 | -43 858 |
| Likvida medel vid periodens början | | 12 811 | 11 445 | 5 517 | 49 339 |
| Kursdifferens i likvida medel | | -56 | 24 | -71 | 36 |
| Likvida medel vid periodens utgång | | 32 725 | 5 517 | 32 725 | 5 517 |

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

| tkr | 2009 | 2008 |
|------------------------------------|----------------|---------------|
| Ingående balans 1 januari | 78 772 | 86 626 |
| Periodens totalresultat | -21 369 | -7 854 |
| Nyemission | 37 949 | 0 |
| Pågående nyemission | 91 991 | 0 |
| Eget kapitaldel av konvertibellån | 1 999 | 0 |
| Optionspremier | 469 | 0 |
| Utgående balans 31 december | 189 811 | 78 772 |

KONCERNENS ANTAL AKTIER

| Antal | 2009 |
|---|--------------------|
| Genomsnittligt antal A- och B-aktier | 159 302 635 |
| A-aktier vid periodens utgång | 9 028 593 |
| B-aktier vid periodens utgång | 199 215 219 |
| Totalt antal aktier vid periodens utgång | 208 243 812 |

Under tredje kvartalet 2009 emitterades 8 676 812 teckningsoptioner till styrelseordförande och verkställande direktör. Under fjärde kvartalet 2009 emitterades konvertibla skuldebrev om cirka 30 miljoner kronor. Om samtliga konvertibla skuldebrev omedelbart skulle konverteras till aktier skulle antalet B-aktier i bolaget öka med 50 900 000 aktier. De B-aktier, 171 925 223 st, som emitterats till de tidigare ägarna av Shelton Canada Corp. och som redovisats som pågående nyemission, kommer att registreras under första kvartalet 2010. Under första kvartalet 2010 beslutade en extra stämma om emission av 8 000 000 optioner till tillträdande styrelsemedlemmar och företagsledning.

Vid full utspädning skulle antalet aktier uppgå till 447 745 847 aktier.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| tkr | okt-dec 2009 | okt-dec 2008 | jan-dec 2009 | jan-dec 2008 |
|----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 244 | 0 | 244 | 0 |
| Övriga intäkter | 0 | 0 | 1 | 0 |
| Summa intäkter | 244 | 0 | 245 | 0 |
| Personalkostnader | -1 112 | -888 | -1 822 | -1 158 |
| Övriga externa kostnader | -1 279 | -3 467 | -2 378 | -4 899 |
| Avskrivningar | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rörelseresultat | -2 147 | -4 355 | -3 955 | -6 057 |
| Finansiella poster* | 1 279 | -12 647 | 1 979 | -47 639 |
| Resultat före skatt | -868 | -17 002 | -1 976 | -53 696 |
| Skatt | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Periodens resultat | -868 | -17 002 | -1 976 | -53 696 |

* Moderbolaget Shelton Petroleum AB, med tidigare firma Petrosibir AB, med tidigare firma NGM Holding AB, var under en stor del av 2008 ägare till NGM-börsen i Stockholm och hade en verksamhet helt skild från Shelton Petroleums nuvarande verksamhet. Den finansiella posten om -47 639 tkr under 2008 avser en nedskrivning av värdet på börsrörelsen.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

| tkr | 31-dec 2009 | 31-dec 2008 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | |
| Anläggningstillgångar | | |
| Finansiella anläggningstillgångar | 201 826 | 0 |
| Summa anläggningstillgångar | 201 826 | 0 |
| Omsättningstillgångar | | |
| Kortfristiga fordringar | 23 634 | 135 |
| Likvida medel | 11 217 | 35 281 |
| Summa omsättningstillgångar | 34 851 | 35 416 |
| Summa TILLGÅNGAR | 236 677 | 35 416 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | |
| Summa eget kapital | 201 029 | 33 963 |
| Långfristiga skulder | | |
| Konvertibelt förlagslån | 28 834 | 0 |
| Summa långfristiga skulder | 28 834 | 0 |
| Kortfristiga skulder | | |
| Övriga skulder | 6 814 | 1 453 |
| Summa kortfristiga skulder | 6 814 | 1 453 |
| Summa SKULDER OCH EGET KAPITAL | 236 677 | 35 416 |

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 december 2009 är upprättad i enlighet med IAS 34 och den svenska Årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har, i likhet med årsbokslutet för 2008, 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 2008 och såsom de har beskrivits i årsredovisningen för 2008, med följande undantag (se nedan) på grund av nya eller omarbetade standarder, tolkningar och förändringar som antagits av EU och som ska tillämpas från och med den 1 januari 2009. Endast de nya eller omarbetade standarder som haft en effekt på koncernen beskrivs nedan.

Delårsrapporten innehåller inte all den information och de upplysningar som återfinns i årsredovisningen och delårsrapporten bör därför läsas tillsammans med årsredovisningen för 2008.

Nya eller omarbetade standarder

IAS 1 Utformning av finansiella rapporter (Omarbetad)

Den omarbetade standarden delar upp förändringar i eget kapital till följd av transaktioner med ägare och andra förändringar. Uppställningen över förändringar i eget kapital kommer endast att innehålla detaljer avseende ägartransaktioner. Därutöver introducerar standarden begreppet "Koncernens rapport över totalresultat" som visar alla poster avseende intäkter och kostnader som tidigare redovisats i "Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag", antingen i en enskild uppställning, eller i två sammanhängande uppställningar. Koncernen har valt att presentera rapport över totalresultat i en enskild uppställning, "Koncernens totalresultat i sammandrag".

Not 3. Förvärv av dotterföretag

a. Petrosibir Exploration AB

Den 20 maj 2009 förvärvade Petrosibir AB ("Petrosibir") (f d Temporär Förvaltning i Stockholm AB) Petrosibir Exploration AB ("Exploration") (f d Petrosibir AB). Förvärvet genomfördes genom en riktad nyemission av aktier till befintliga aktieägare i Exploration. Som en följd av emissionen blev de tidigare aktieägarna i Exploration huvudägare i Petrosibir och den fortsatta verksamheten är i allt väsentligt en fortsättning på Explorations verksamhet. Transaktionen har därför redovisats som ett så kallat omvänt förvärv i enlighet med IFRS 3 "Rörelseförvärv", vilket innebär att någon omvärdering inte skett av Explorations tillgångar och skulder utan koncernredovisningen upprättats som om Exploration förvärvat Petrosibir.

Antalet emitterade aktier uppgick till 139 246 835 st med ett bedömt värde av 0,55 kr per aktie. Dessutom tillkommer förvärvskostnader om 1 840 tkr. Detta återspeglas i moderbolagets egna kapital. I koncernredovisningen har anskaffningsvärdet emellertid, i enlighet med IFRS 3, beräknats på antalet utestående aktier i Petrosibir omedelbart före förvärvet, 68 996 977 st, med ett bedömt värde av 0,55 kr.

Efter förvärvet uppgår Petrosibirs ägarandel i Exploration till 100%.

Petrosibirs bidrag till koncernens nettoresultat för perioden 20 maj till periodens slut uppgick till -428 tkr.

Nedan redovisas de vid förvärvstillfället bedömda verkliga värdena av förvärvade tillgångar och skulder. Dessa överensstämmer med bokförda värden:

| | tkr |
|-----------------------------------|----------------------|
| Finansiella anläggningstillgångar | 12 000 |
| Omsättningstillgångar | 1 992 |
| Likvida medel | 20 013 |
| Kortfristiga skulder | <u>- 1 023</u> |
| Nettotillgångar | 32 982 |
| Goodwill | <u>6 807</u> |
| Köpeskilling | <u>39 789</u> |

Som ovan noterats genomfördes förvärvet genom en icke kontant nyemission.

De förvärvade finansiella anläggningstillgångarna avsåg ett lån som lämnats av Petrosibir till Exploration före förvärvet. I kassaflödesanalysen har detta lån tillsammans med de förvärvade likvida medlen redovisats som en positiv post i investeringsverksamheten.

b. Shelton Petroleum Corp.

Den 31 december 2009 förvärvade Shelton Petroleum AB ("Shelton Petroleum") Shelton Canada Corp. ("Shelton Canada"). Förvärvet genomfördes genom en riktad nyemission av aktier till befintliga aktieägare i Shelton Canada och till innehavare av optioner och konvertibla skuldebrev utgivna av Shelton Canada.

Antalet emitterade aktier uppgick till 171 925 223 med ett bedömt värde av 0,55 kr per aktie, vilket motsvarar börskursen vid förvärvstillfället. Dessutom tillkommer förvärvskostnader om 2 571 tkr. Total anskaffningskostnad för aktierna uppgick således till 97 129 tkr.

Efter förvärvet uppgår Shelton Petroleum ABs ägarandel i Shelton Canada Corp. till 100%.

Eftersom förvärvet genomfördes den 31 december 2009 har Shelton Canada Corp. inte påverkat koncernens resultat 2009.

Förvärvet har redovisats enligt förvärvsmetoden. De preliminära verkliga värdena av förvärvade tillgångar och skulder framgår av nedanstående tabell och är baserade på Shelton Canada Corps nettotillgångar per 31 december 2009:

| | Bokfört värde | Justering | Verkligt värde |
|------------------------------------|--------------------------|------------------|---------------------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 33 | 18 331 | 18 364 |
| Materiella anläggningstillgångar | 18 942 | 73 324 | 92 266 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 165 | | 165 |
| Varulager | 4 192 | | 4 192 |
| Övriga omsättningstillgångar | 6 141 | | 6 141 |
| Likvida medel | 12 347 | | 12 347 |
| Uppskjuten skatteskuld | 0 | -22 912 | -22 912 |
| Avsättningar | -187 | | -187 |
| Kortfristiga skulder | -13 246 | | -13 246 |
| Nettotillgångar | 28 386 | 68 743 | 97 129 |

Förvärvade immateriella och materiella anläggningstillgångar baseras på värderingar av Shelton Canada Corps ukrainska prospekteringslicenser samt Shelton Canada Corps befintliga oljeutvinning i Ukraina.

Den preliminära fördelningen till immateriella anläggningstillgångar (prospekteringslicenser), materiella anläggningstillgångar (olje- och gastillgångar där utvinning påbörjats) och uppskjutna skatteskulder baseras på preliminära värderingsdata, uppskattningar och bedömningar som kan komma att ändras. Ändringar av det slutligt fastställda verkliga värdet av tillgångar och skulder kan påverka värdet av immateriella och materiella anläggningstillgångar, uppskjutna skatteskulder samt goodwill.

Då förvärvet genomförts genom en icke kontant nyemission har kassaflödet endast påverkats av de förvärvade likvida medlen samt förvärvskostnader i samband med förvärvet.

Not 4. Transaktioner med närstående

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. Andra kvartalet belastades med 3 275 tkr i arvode till ACM. Under fjärde kvartalet har Shelton Petroleum kostnadsfört 1 405 tkr i arvode till ACM avseende kapitalanskaffningen till konvertibelemissionen. Shelton Petroleum kostnadsförde också i fjärde kvartalet 2 205 tkr till ACM avseende arvode i samband med förvärvet av Shelton Canada Corp. ACM kontrolleras av ett antal av Shelton Petroleums aktieägare, varav två även är styrelseledamöter i Shelton Petroleum.

Under 2009 har vissa styrelseledamöter till marknadsmässigt pris förvärvat teckningsoptioner i bolaget.