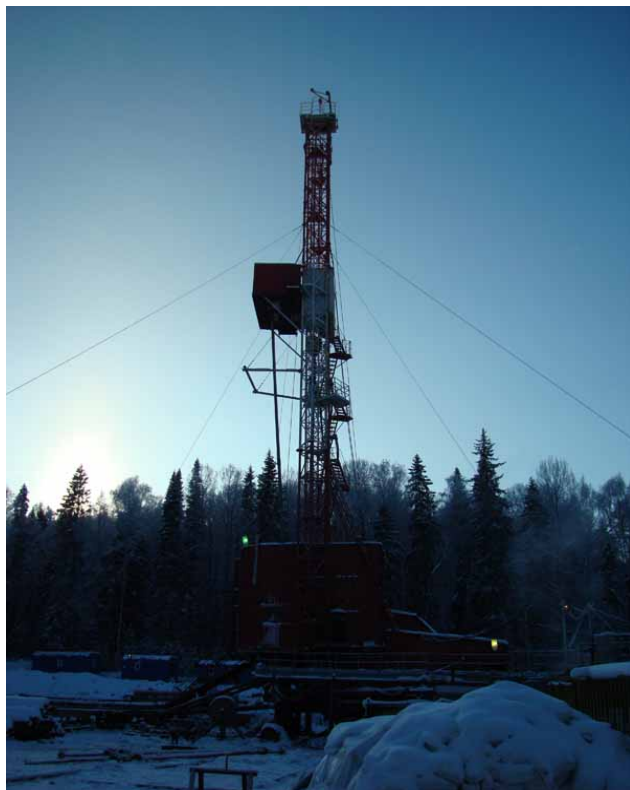


Shelton Petroleum

Prospektering och produktion i Ryssland och Ukraina



Shelton Petroleum i korthet

- Svenskt prospekterings- och produktionsbolag grundat år 2007
- Tillgångar i Volga-Uralområdet i Ryssland samt utvalda resursrika områden i Ukraina
- Förvärv av betydande aktiepost i Baltic Oil Terminals. Utträde ur Tomsk Refining efter bud
- 3P-reserver på 14 miljoner fat och resursbas på upp till 342 miljoner fat oljeekvivalenter konfirmerade av Trimble och TRACS
- Testproduktion har nyligen inletts i Ryssland
- Goda resultat från seismiskt program på Aysky-blocket
- Välpositionerat för fortsatt tillväxt



Resursrika områden i Volga-Ural och Ukraina

- En portfölj som kombinerar produktion och prospektering



Viktiga händelser 2010

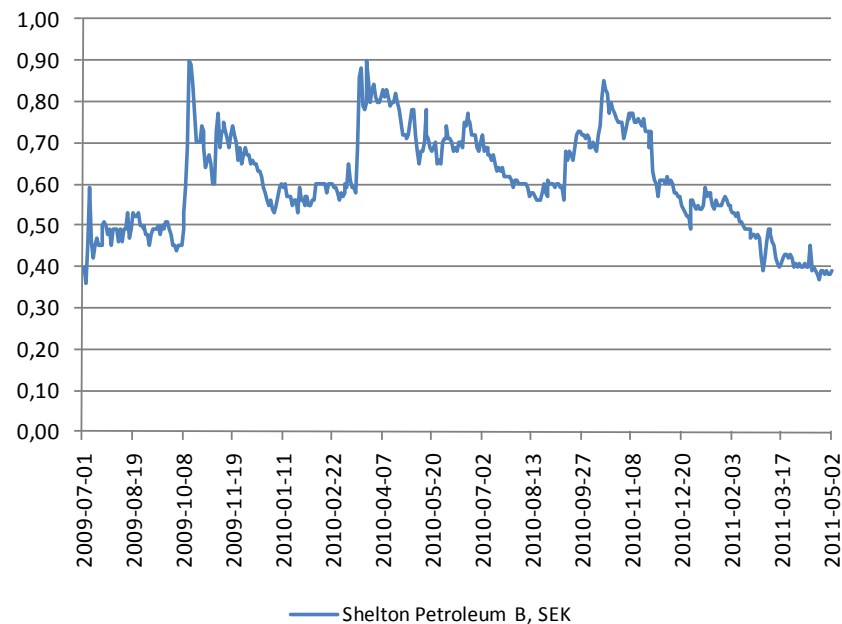
- Shelton Petroleum redovisar sina första försäljningsintäkter och blir ett producerande oljebolag
- Oberoende reservrapport bekräftar reserver på 14 miljoner fat och resurser på upp till 342 miljoner fat oljeekvivalenter
- Testproduktion inleds på Rustamovskoye
- En ny produktionsbrunn borrar på Lelyaki
- Tillfällig nedstängning av utvinningen på Lelyaki
- Ett ändrat auktionsförfarande i Ukraina ger bättre lönsamhet vid försäljning av olja
- Två framgångsrika riktade nyemissioner genomförda
- Steg mot vertikal integration tas genom förvärv av betydande aktieposter i ett raffinaderi och en oljeterminalverksamhet



Aktiemarknadsdata

- Aktien är noterad på NGM och handlas även på Burgundy
- Marknadsvärde 200 miljoner kronor
- Genomsnittlig dagsomsättning 1 miljon kronor
- Sheltonaktien
 - Omvänt förvärv under 2009
 - 532 miljoner aktier
 - ~ 8,000 aktieägare
 - 50% av röster i Sverige, 30% i resten av Europa och 20% i resten av världen

Share price development



Source: Euroclear, NGM and Burgundy

Balansräkning och värden

Balansräkning 31 Dec 2010, miljoner kronor

Anläggningstillgångar

Goodwill	6,8
Immateriella olje- och gastillgångar	58,0
Materiella olje- och gastillgångar	147,9
Finansiella tillgångar som kan säljas	91,5

Omsättningstillgångar

Färdiga varor och handelsvaror	2,6
Övriga fordringar	4,6
Likvida medel	22,2

SUMMA TILLGÅNGAR 333,6

Eget kapital 268,4

Långfristiga skulder

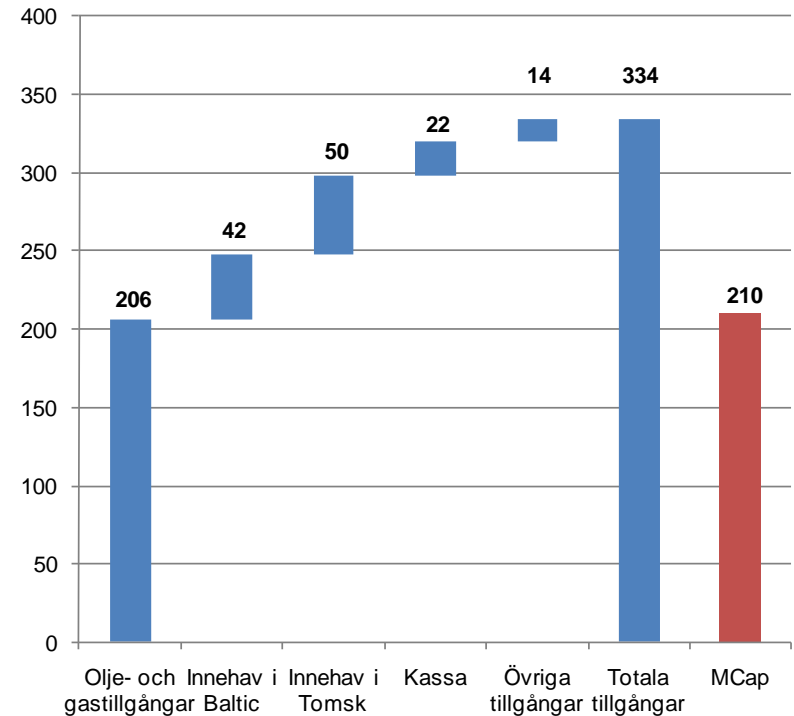
Låneskulder	27,3
Uppskjuten skatt	27,8
Avsättningar	2,0

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	3,2
Övriga kortfristiga skulder	4,8

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER 333,6

Tillgångar, miljoner kronor



- Marknadsvärde minus finansiella tillgångar är 100 miljoner kronor
- Licensportföljen inkluderar reserver på 14 mmboe och resurser på upp till 342 mmboe

Finansiell översikt

	2010	2009	2008	2007
Intäkter, tkr	29 110	0	0	0
Rörelseresultat, tkr	-11 441	-16 664	-8 790	-2 871
Resultat per aktie, kr	-0,03	-0,10	-0,41	-0,38
Soliditet, %	80	71	91	89
Investeringar, tkr	26 917	18 948	28 515	7 453
Likvida medel, tkr	22 171	32 725	5 517	49 339

Den ryska olje- och gasmarknaden

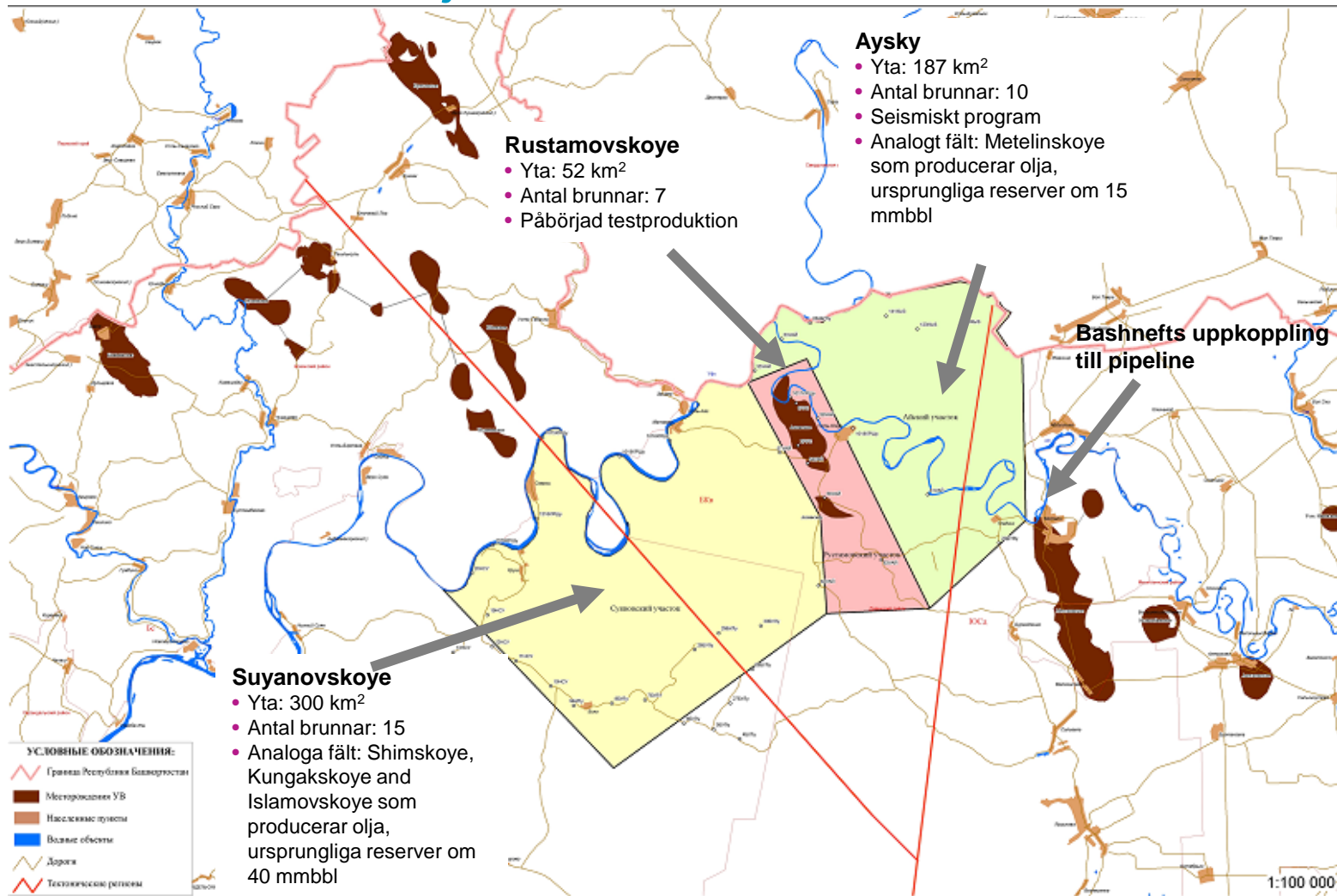
- Ryssland är världens största producent av olja och gas
 - Producerar 20 miljoner fat oljeekvivalenter om dagen
 - 13% av världens oljeproduktion
 - 18% av världens gasproduktion
- En av världens största energikonsumenter
 - Konsumerar mest gas i världen
- Ryssland producerar mer än en fjärdedel av den olja och gas som konsumeras i Europa
 - Exporterar mer gas än något annat land
 - Näst största exportören av olja

Shelton Petroleum i Basjkirien

- Gynnsamt klimat och god infrastruktur
- Ett av Rysslands bästa investeringsklimat, enligt Deutsche Bank
- Tre angränsande licenser med yta på över 500 km²
 - 3P reserver 6 miljoner fat olja
 - Resurspotential på 43 miljoner fat olja
 - Stor uppsida vid fortsatt framgångsrika borrhningar
- Shelton har genomfört ett framgångsrikt prospekteringsprogram med olja i två första brunnarna
- Fältutbyggnad under 2011



Licenserna i Basjkirien



Den ukrainska olje- och gasmarknaden

- En av Europas största konsumenter av energi
 - 45 miljoner invånare med en energikonsumtion per BNP som är två gånger högre än Tysklands
- Importerar stor mängd olja och gas trots betydande inhemska resurser
 - Bevisade olje- och gasreserver uppgår till 7,500 miljoner fat oljeekvivalenter
 - Importer 70% av egen konsumtion
 - Endast fem procent av offshore resurserna har exploaterats
- Ukrainas offshore som “the last frontier”
 - Exxon Mobil, Chevron, BP, Petrobras, TPAO är alla aktiva på den turkiska sidan av Svarta havet, men inte i Ukraina

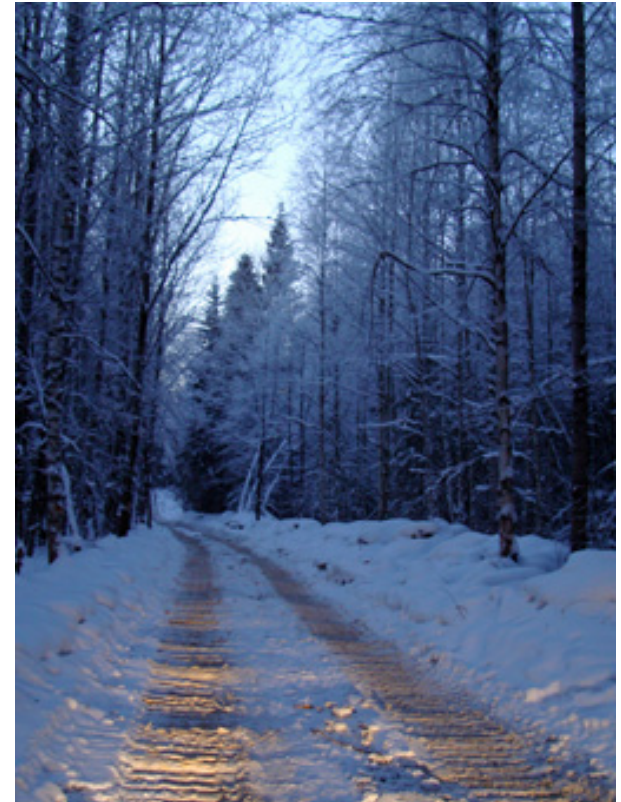
Shelton Petroleum i Ukraina

- Shelton har ett producerande oljefält med låg geologisk risk i Poltava
- Stor resurspotential offshore i Svarta havet och Azovska sjön
- Partnerskap med statliga Chornomornaftogaz och Ukrnafta



Shelton Petroleum 2011-2012

- Utvecklingsprogram på Rustamovskoye
- Öka produktionen från Lelyaki, Poltava
- Utnyttja den stora potentialen i Svarta Havet och Azovska sjön
- Fortsatt prospektering i Ryssland
- Förvärva nya licenser i Ryssland och Ukraina och integrera vertikalt in i downstream



Bemyndigande att besluta om nyemission

- Föreslaget bemyndigande till styrelsen på årsstämman 2011
 - Upp till 5 miljoner aktier (efter genomförd sammanläggning)
 - Potentiell utspädningseffekt på cirka 50 procent
- Bemyndigande till styrelsen på årsstämman 2010
 - Upp till 200 miljoner aktier
 - Potentiell utspädningseffekt på cirka 53 procent
 - Totalt emitterades 151 840 845 aktier, motsvarande 76 procent av bemyndigandet:

<u>Transaktion</u>	<u>Förändring antal aktier</u>	<u>Antal aktier</u>	<u>Kurs (kronor)</u>
Vid årsstämma 2010		380 169 035	
Utbyte konvertibel	700 000	380 869 035	0,60
Riktad nyemission	50 000 000	430 869 035	0,60
Riktad nyemission	15 000 000	445 869 035	0,71
Apportemission*	31 140 845	477 009 880	0,78
Apportemission**	54 000 000	531 009 880	0,76
Utbyte konvertibel	1 000 000	532 009 880	0,60

* Avser Tomsk Refining AB

** Avser Baltic Oil Terminal PLC