



SHELTON
P E T R O L E U M

Tillägg till prospekt med anledning av
Shelton Petroleum AB (publ):s erbjudande
till aktieägarna i PetroGrand AB (publ)



VIKTIG INFORMATION

Innehavare av aktier i Petrogrand (definieras nedan) bör endast förlita sig på information i Tilläggsprospektet (definieras nedan) samt information till vilken Shelton (definieras nedan) har hänvisat sådana innehavare. Shelton har inte bemyndigat någon att tillhandahålla innehavare av aktier utgivna av Petrogrand annan eller kompletterande information utöver informationen i Tilläggsprospektet. Informationen i Tilläggsprospektet avses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för Tilläggsprospektet. Det lämnas ingen försäkran om att den har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Informationen i Tilläggsprospektet lämnas endast med anledning av Erbjudandet (definieras nedan) och får inte användas i något annat syfte.

Pareto Securities AB är finansiell rådgivare endast till Shelton i samband med Erbjudandet och ansvarar inte gentemot någon annan part för rådgivning. Inget rättsligt förhållande som föreligger mellan Pareto Securities AB och Shelton kommer att föreligga eller kommer att anses föreligga mellan dessa parter och någon annan part. Pareto Securities AB har inte åtagit sig någon skyldighet att verifiera informationen häri och frånsäger sig allt ansvar med anledning av sådan information.

Tilläggsprospektet har upprättats i enlighet med svenska lagar och regler. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till, Tilläggsprospektet ska avgöras av svensk domstol exklusivt, med Stockholms tingsrätt som första instans.

Tilläggsprospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 34 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

Erbjudandet lämnas inte (och inte heller godkänns någon accept från aktieägare eller tillåts accept av någon annan för aktieägarens räkning) i någon jurisdiktion där genomförandet eller godkännande av accept av Erbjudandet inte skulle kunna ske i enlighet med tillämpliga lagar och regler i dessa jurisdiktioner eller där genomförandet eller accept av Erbjudandet förutsätter ytterligare dokumentation, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk lag, utom vid tillämpligt undantag. Erbjudandet kommer inte att inges för granskning eller registrering hos någon tillsynsmyndighet i eller utanför Sverige. Erbjudandet lämnas inte, vare sig direkt eller indirekt, genom post eller något annat kommunikationsmedel (varmed bland annat förstås telefax, e-post, telex, telefon eller Internet) i eller till Australien, Japan, Kanada, Sydafrika, Nya Zeeland eller USA, och Erbjudandet kan inte accepteras i eller från Australien, Japan, Kanada, Sydafrika, Nya Zeeland eller USA. Följaktligen kommer inte och får inte Tilläggsprospektet, anmälningssedeln eller annan dokumentation avseende Erbjudandet sändas per post eller på annat sätt distribueras, vidarebefordras eller på annat sätt sändas till, från eller inom Australien, Japan, Kanada, Sydafrika, Nya Zeeland eller USA. Shelton kommer inte att erlagga något vederlag enligt Erbjudandet till eller acceptera anmälningssedlar från Australien, Japan, Kanada, Sydafrika, Nya Zeeland eller USA. Oaktat det föregående förbehåller sig Shelton rätten att tillåta att Erbjudandet accepteras av personer som inte är bosatta i Sverige om Shelton, efter egen bedömning, bedömer att transaktionen ifråga kan genomföras i enlighet med tillämpliga lagar och regler.



Innehåll

Tillägg till Prospektet	2
Pressmeddelande från Shelton den 26 februari 2014	7
Pressmeddelande från Shelton den 27 februari 2014	10
Pressmeddelande från Shelton den 4 mars 2014	11
Kommentar till utvecklingen i Ukraina	12
Adresser	13

Tillägg till Prospektet

Genom pressmeddelande den 22 januari 2014 offentliggjorde Shelton Petroleum AB (publ) ("Shelton") ett erbjudande till aktieägarna i PetroGrand AB (publ) ("Petrogrand") att överlåta samtliga aktier i Petrogrand till Shelton ("Erbjudandet"). Detta dokument ("Tilläggsprospektet") utgör ett tillägg till det av Shelton upprättade prospektet tillika erbjudandehandlingen som godkändes och registrerades av Finansinspektionen den 17 februari 2014 (Finansinspektionens diarienummer 14-1605) med anledning av Erbjudandet ("Prospektet"). Prospektet offentliggjordes den 17 februari 2014 på Sheltons webbplats, www.sheltonpetroleum.com, och på Pareto Securities AB:s webbplats, www.paretosec.com.

Tilläggsprospektet, vilket har upprättats i enlighet med 2 kap. 34§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kollegiet för svensk bolagsstyrnings regler rörande offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar ("takeover-reglerna"), godkändes och registrerades av Finansinspektionen den 5 mars 2014 (Finansinspektionens diarienummer 14-3520) samt offentliggjordes den 5 mars 2014 på ovan nämnda webbplatser. Tilläggsprospektet ska läsas tillsammans med och utgör en integrerad del av Prospektet i alla avseenden.

Tilläggsprospektet har upprättats med anledning av:

- Sheltons pressmeddelande som offentliggjordes den 26 februari 2014 avseende höjning av det erbjudna vederlaget i Erbjudandet från 0,30 till 0,34 aktie av serie B i Shelton per aktie i Petrogrand samt förlängning av acceptperioden till och med den 12 mars 2014. Pressmeddelandet, som även beskriver effekterna av det höjda vederlaget i Erbjudandet, är inkluderat i Tilläggsprospektet i sin helhet på sidorna 7–9.
- Sheltons pressmeddelande som offentliggjordes den 27 februari 2014 avseende ledamöterna Maks Grinfelds och Mats Janssons avgående ur Sheltons styrelse. Pressmeddelandet är inkluderat i Tilläggsprospektet i sin helhet på sidan 10.
- Sheltons pressmeddelande som offentliggjordes den 4 mars 2014 avseende Sheltons kommentarer till Petrogrands fairness opinion. Pressmeddelandet är inkluderat i Tilläggsprospektet i sin helhet på sidan 11.
- Kommentarer avseende den senaste tidens händelseutveckling i Ukraina i relation till Sheltons verksamhet. Kommentarererna återfinns på sidan 12.

Utöver det höjda vederlaget kvarstår villkoren för Erbjudandet under den förlängda acceptperioden. Aktieägare som accepterat det lägre Erbjudandet kommer automatiskt att få ta del av det högre Erbjudandet utan vidare åtgärd.

Aktieägare som accepterat Erbjudandet före offentliggörandet av Tilläggsprospektet har enligt takeover-reglerna rätt att återkalla avgiven accept inom fem arbetsdagar från offentliggörandet av Tilläggsprospektet, det vill säga fram till och med 12 mars 2014. I övrigt föreligger rätt att återkalla avgiven accept av Erbjudandet i enlighet med vad som anges i Prospektet, fram till dess Shelton har offentliggjort att samtliga villkor för Erbjudandet har uppfyllts eller, om sådant offentliggörande inte sker under acceptfristen, den sista dagen av acceptperioden, den 12 mars 2014. Återkallande av avgiven accept ska ske på sätt som anges i Prospektet. Aktieägare vars aktier är förvaltarregistrerade och som önskar återkalla sin accept av Erbjudandet ska göra detta enligt instruktioner från förvaltaren. Accept som ej återkallas förblir bindande och om aktieägaren önskar kvarstå med sin accept behöver denne inte vidta några åtgärder.

Shelton förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att något eller några av de villkor som anges i Prospektet inte uppfyllts eller kan uppfyllas. Såvitt avser dessa villkor, med undantag för villkoret att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Shelton blir ägare till mer än 50% av det totala antalet aktier och röster i Petrogrand efter full utspädning, kommer emellertid ett sådant återkallande endast att ske om den bristande uppfyllelsen är av väsentlig betydelse för Sheltons förvärv av aktier i Petrogrand. Shelton förbehåller sig också rätten att helt eller delvis frånfalla ett eller flera av dessa villkor.

För fullständiga villkor och övrig information om Erbjudandet hänvisas till Prospektet som, tillsammans med Tilläggsprospektet, hålls tillgängligt på ovan nämnda webbplatser.

Genom Tilläggsprospektet uppdateras Prospektet enligt följande:

Pressmeddelande från Shelton den 26 februari 2014 föranleder att Prospektets avsnitt "VIKTIG INFORMATION" – "Allmänt" uppdateras enligt nedan.

Hela andra stycket i Prospektets avsnitt "VIKTIG INFORMATION" – "Allmänt" utbytes mot följande text:

Detta prospekt har upprättats med anledning av erbjudande till aktieägarna i PetroGrand AB (publ), 556615-2350 ("Petrogrand"), att överlåta samtliga aktier i Petrogrand till Shelton för 0,34 aktie av serie B i Shelton för varje aktie i Petrogrand ("Erbjudandet").

**Pressmeddelande från Shelton den 26 februari 2014
föranleder att Prospektets avsnitt "Erbjudandet i korthet"
uppdateras enligt nedan.**

Hela Prospektets avsnitt "Erbjudandet i korthet" utbytes mot följande text:

- För varje aktie i Petrogrand erhålls 0,34 aktie av serie B i Shelton
- Anmälningssperiod: 18 februari – 12 mars 2014
- Erläggande av vederlag kommer att ske omkring den 17 mars 2014

Pressmeddelanden från Shelton den 26 respektive 27 februari 2014 föranleder att Prospektets avsnitt "Sammanfattning" uppdateras enligt nedan. De punkter som uppdateras är E.3, E4 och E.6.

Avsnitt E – Erbjudande		
E.3	<i>Erbjudandets former och villkor</i>	<p>För varje aktie i Petrogrand erhålls 0,34 aktie av serie B i Shelton.</p> <p>Fullföljande av Erbjudandet är villkorat av:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Shelton blir ägare till mer än 50% av det totala antalet aktier och röster i Petrogrand efter full utspädning; 2. att inte någon annan offentliggör ett erbjudande att förvärva aktier i Petrogrand på villkor som för Petrogrands aktieägare är förmånligare än de villkor som gäller enligt Erbjudandet; 3. att samtliga för Erbjudandet, dess genomförande eller Sheltons förvärv av Petrogrand erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, har erhållits på för Shelton acceptabla villkor; 4. att Petrogrand inte vidtar några åtgärder som skulle försämra förutsättningarna för Erbjudandet eller dess genomförande, innefattande, men inte begränsat till, avyttring eller annan överlåtelse av väsentlig del av bolagets verksamhet eller tillgångar eller annan väsentlig förändring av verksamhetsinriktningen i strid med de affärsprinciper som bolaget tidigare tillämpat; 5. att ingen väsentlig negativ förändring av Petrogrands finansiella ställning eller verksamhet har inträffat efter offentliggörandet av Erbjudandet, varvid med väsentlig negativ förändring avses händelse som väsentligen påverkar eller skäligen kan påverka Petrogrands likviditet, försäljning, resultat eller eget kapital negativt och som Shelton inte skäligen bort känna till eller förutse vid offentliggörandet av Erbjudandet; 6. att ingen information som offentliggjorts av Petrogrand, eller som har lämnats av Petrogrand till Shelton, är väsentligen felaktig, ofullständig eller vilseledande och att Petrogrand har offentliggjort all information som borde ha offentliggjorts av Petrogrand, och 7. att varken Erbjudandet eller förvärvet av Petrogrand helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras av lagstiftning eller annan reglering, domstolsavgörande, myndighetsbeslut eller motsvarande omständighet, som föreligger eller skäligen kan förväntas, som ligger utanför Sheltons kontroll och vilken Shelton skäligen inte kunnat förutse vid tidpunkten för offentliggörande av Erbjudandet. <p>Shelton förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att något eller några av ovanstående villkor inte uppfyllts eller kan uppfyllas. Såvitt avser villkor 2–7 ovan kommer emellertid ett sådant återkallande endast att ske om den bristande uppfyllelsen är av väsentlig betydelse för Sheltons förvärv av aktier i Petrogrand. Shelton förbehåller sig också rätten att helt eller delvis frånfalla ett eller flera av villkoren enligt ovan, inklusive att fullfölja Erbjudandet vid lägre acceptansnivå än vad som anges i punkten 1 ovan.</p> <p>Acceptperioden löper från den 18 februari 2014 till och med den 12 mars 2014. Erläggande av vederlag beräknas ske den 17 mars och första dag för handel i de nya Shelton-aktierna beräknas kunna äga rum omkring den 26 mars 2014. Shelton förbehåller sig rätten att förlänga acceptfristen i Erbjudandet och i samband därmed även föreskriva att ovanstående villkor för Erbjudandet, helt eller delvis, ska gälla även under sådan förlängning av acceptfristen. Shelton förbehåller sig vidare rätten att senarelägga tidpunkten för erläggande av vederlag i Erbjudandet.</p>
E.4	<i>Intressen och intressekonflikter</i>	<p>Maks Grinfeld och Mats Jansson är styrelseledamöter och aktieägare i Petrogrand (Maks Grinfeld är dessutom verkställande direktör för Petrogrand) och har därför ett intresse i Erbjudandet som kan strida mot Bolagets intressen. Varken Maks Grinfeld eller Mats Jansson har deltagit i styrelsens handläggning av Erbjudandet. Mot bakgrund av detta har Maks Grinfeld och Mats Jansson den 27 februari meddelat att de avgår ur Shelton Petroleums styrelse.</p>
E.6	<i>Utspädningseffekt</i>	<p>Förutsatt att Erbjudandet fullföljs med full anslutning kommer 13 690 405 nya aktier av serie B i Shelton att ges ut i samband med Erbjudandet, vilket motsvarar 53,0% i utspädning för Sheltons befintliga aktieägare.</p>

**Pressmeddelande från Shelton den 26 februari 2014
föranleder att Prospektets avsnitt "Erbjudandet"
uppdateras enligt nedan.**

Hela andra stycket i Prospektets avsnitt "Erbjudandet" – "Erbjudandet" utbytes mot följande text:

För varje aktie i Petrogrand erhålls 0,34 aktie av serie B i Shelton.

Hela sista stycket i Prospektets avsnitt "Erbjudandet" – "Erbjudandet" utbytes mot följande text:

Vid full anslutning kommer cirka 13 690 405 nya aktier av serie B i Shelton att emitteras i Erbjudandet, vilket motsvarar 53,0% i utspädning för Sheltons befintliga aktieägare.

Hela Prospektets avsnitt "Erbjudandet" – "Erbjudandets värde och premie" utbytes mot följande text:

Baserat på betalkursen för en aktie av serie B i Shelton den 21 januari 2014 (SEK 32,40 per aktie) motsvarar Erbjudandet ett värde om cirka SEK 11,02 per Petrogrand-aktie. Erbjudandet värderar Petrogrand till cirka SEK 443,6 miljoner.

Erbjudandet innebär en premie om cirka 52,8% baserat på den volymviktade genomsnittliga betalkursen för respektive aktie av serie B på NASDAQ OMX Main Market (Shelton) och NASDAQ OMX First North (Petrogrand) under den senaste månaden fram till och med den 21 januari 2014. Jämfört med den senaste betalkursen om SEK 7,00 per aktie för Petrogrand på NASDAQ OMX First North den 21 januari 2014, det vill säga den sista dagen då handel ägde rum före offentliggörandet av Erbjudandet, innebär Erbjudandet en premie om cirka 57,4%.

Hela Prospektets avsnitt "Erbjudandet" – "Acceptperiod" utbytes mot följande text:

Acceptperioden för Erbjudandet löper från den 18 februari 2014 till den 12 mars 2014. Erläggande av vederlag kommer att börja så snart som möjligt efter att Shelton Petroleum offentliggör att villkoren för Erbjudandet har uppfyllts, eller annars har beslutat att fullfölja Erbjudandet. Givet att ett sådant offentliggörande sker senast den 14 mars 2014 förväntas erläggande av vederlag ske omkring den 17 mars 2014. Shelton Petroleum förbehåller sig rätten att förlänga acceptperioden, liksom att senarelägga erläggandet av vederlaget. För mer information se avsnittet Villkor och anvisningar.

**Pressmeddelande från Shelton den 26 februari 2014
föranleder att Prospektets avsnitt "Villkor och anvisningar"
uppdateras enligt nedan.**

Hela första stycket i Prospektets avsnitt "Villkor och anvisningar" – "Erbjudandet" utbytes mot följande text:

För varje aktie i Petrogrand erhålls 0,34 aktie av serie B i Shelton.

Hela tredje stycket i Prospektets avsnitt "Villkor och anvisningar" – "Erbjudandet" utbytes mot följande text:

Vid full anslutning kommer cirka 13 690 405 nya aktier av serie B i Shelton att emitteras i Erbjudandet, vilket motsvarar 53,0% i utspädning för Sheltons befintliga aktieägare.

Hela första stycket i Prospektets avsnitt " Villkor och anvisningar" – "Instruktioner för accept av erbjudandet" – "Direktregistrerade innehav" utbytes mot följande text:

Aktieägare i Petrogrand vars aktier är direktregistrerade på vp-konto hos Euroclear Sweden AB och som önskar acceptera Erbjudandet ska under perioden från och med den 18 februari 2014 till den 12 mars 2014 underteckna och lämna in en korrekt ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär till:

Hela tredje stycket i Prospektets avsnitt " Villkor och anvisningar" – "Instruktioner för accept av erbjudandet" – "Direktregistrerade innehav" utbytes mot följande text:

Anmälningssedeln måste lämnas in, faxas eller sändas med post i bifogat svarskuvert i god tid före sista anmälningssdag för att kunna vara Pareto Securities tillhanda senast klockan 17.00 (CET) den 12 mars 2014.

Hela första stycket i Prospektets avsnitt " Villkor och anvisningar" – "Erläggande av vederlag" utbytes mot följande text:

Erläggande av vederlag kommer att påbörjas så snart som möjligt efter att Shelton har offentliggjort att villkoren för Erbjudandet har uppfyllts, eller i annat fall offentliggjort beslut att fullfölja Erbjudandet. Förutsatt att sådant offentliggörande sker senast den 14 mars 2014, förväntas erläggande av vederlag komma att påbörjas omkring den 17 mars 2014. Vederlaget består initialt av Shelton BTA (betald tecknad aktie), inbokning av desamma på tecknarens vp-konto kommer aviseras med en vp-avi. Någon vp-avi som redovisar utbokningen av Petrogrand-aktier från apportkonton kommer inte att skickas ut.

Pressmeddelande från Shelton den 26 februari 2014 föranleder att Prospektets avsnitt "Den nya koncernen" uppdateras enligt nedan.

Hela tabellen i Prospektets avsnitt "Den nya koncernen" – "Aktiekapital och ägarförhållanden m.m." utbytes mot följande tabell:

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Kap %	Röst %
Avanza Pension Försäkring AB	–	1 899 739	7,8%	7,3%
Länsförsäkringar fondförvaltning	–	1 359 303	5,6%	5,3%
Two Eye Fund Ltd	18 040	1 053 811	4,4%	4,8%
Metroland B.V.B.A.	–	1 133 387	4,7%	4,4%
Lindström Björn	24 648	925 553	3,9%	4,5%
Stena (Switzerland) AG	–	700 222	2,9%	2,7%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	–	483 730	2,0%	1,9%
Giamore Resources Inc.	–	351 592	1,4%	1,4%
Prescience Investment Ltd	–	397 832	1,6%	1,5%
Swedbank Försäkring AB	–	268 120	1,1%	1,0%
Totalt, listade ägare	42 688	8 573 289	35,4%	34,8%
Totalt, övriga ägare	127 892	15 609 624	64,6%	65,2%
Totalt, alla ägare	170 580	24 182 913	100,0%	100,0%

Källa: Data från SIS Ägarservice per den 31 januari 2014

Pressmeddelanden från Shelton den 26 respektive 27 februari 2014 föranleder att Prospektets avsnitt "Shelton Petroleum" uppdateras enligt nedan.

Hela tredje stycket i Prospektets avsnitt "Shelton Petroleum" – "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden" – "Aktier och aktiekapital" – "Bemyndiganden m.m." utbytes mot följande text:

Styrelsens avser att med stöd av detta bemyndigande emittera de aktier av serie B i Bolaget som ska ges ut i samband med Erbjudandet. Om Erbjudandet fullföljs med full anslutning kommer antalet aktier av serie B i Bolaget att öka från 11 992 508 till högst 25 682 913. För ytterligare information om Erbjudandet hänvisas till avsnittet Erbjudandet.

Hela första stycket och tabellen i Prospektets avsnitt "Shelton Petroleum" – "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor" – "Styrelse" utbytes mot följande text och tabell:

Vid Erbjudandets offentliggörande utgjordes Sheltons styrelse av nio ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2014. Tabellen nedan visar ledamöterna i styrelsen, när de först valdes in i styrelsen och om de är oberoende i förhållande till Bolaget och dess större aktieägare. Maks Grinfled och Mats Jansson meddelade den 27 februari 2014 att de avgår ur Shelton Petroleums styrelse.

Namn	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till:	
		Bolaget	Bolagets större aktieägare
Björn Lindström (ordförande)	2012	Ja	Nej
Hans Berggren	2012	Ja	Ja
Richard N. Edgar	2010	Ja	Ja
Peter Geijerman	2009	Ja	Ja
Maks Grinfled ¹⁾	2013	Ja	Nej
Mats Jansson ¹⁾	2013	Ja	Nej
Katre Saard	2009	Ja	Nej
Zenon Potoczny	2010	Nej	Ja
Freddie Linder	2011	Ja	Ja

1) Meddelade den 27 februari 2014 att de avgår ur Shelton Petroleums styrelse.

Mellan tredje och fjärde stycket i Prospektets avsnitt "Shelton Petroleum" – "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor" – "Övriga upplysningar" infogas följande text:

Mot bakgrund av detta har Maks Grinfled och Mats Jansson den 27 februari meddelat att de avgår ur Shelton Petroleums styrelse.

Pressmeddelande från Shelton den 26 februari 2014



Pressmeddelande
Stockholm 26 februari 2014

DETTA PRESSMEDDELANDE FÅR INTE, DIREKT ELLER INDIREKT, DISTRIBUTERAS ELLER PUBLICERAS TILL ELLER INOM AMERIKAS FÖRENTA STATER, AUSTRALIEN, HONGKONG, JAPAN, KANADA, NYA ZEELAND ELLER SYDAFRIKA. ERBJUDANDET LÄMNAS INTE TILL (OCH ACCEPTER GODKÄNNS INTE FRÅN) PERSONER I DESSA LÄNDER ELLER PERSONER I NÅGOT ANNAT LAND DÄR ACCEPT AV ERBJUDANDET SKULLE KRÄVA YTTERLIGARE DOKUMENTATION, REGISTRERING ELLER ANDRA ÅTGÄRDER UTÖVER VAD SOM FÖLJER AV SVENSK RÄTT.

Shelton Petroleum höjer budet på Petrogrand till 0,34 aktie av serie B i Shelton Petroleum per Petrogrand-aktie och förlänger acceptperioden

- Erbjudandet höjs till 0,34 aktie av serie B i Shelton Petroleum per Petrogrand-aktie.
- Acceptperioden förlängs till och med den 12 mars 2014.

Den 22 januari 2014 offentliggjorde Shelton Petroleum AB (publ) ("Shelton") ett erbjudande om att förvärva samtliga aktier i Petrogrand AB (publ) ("Petrogrand") för ett vederlag om 0,30 aktie av serie B i Shelton per Petrogrand-aktie ("Erbjudandet"). Shelton offentliggjorde den 17 februari 2014 ett prospekt tillika erbjudandehandling avseende Erbjudandet ("Prospektet"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen.

Shelton har efter samtal med ett antal aktieägare i Petrogrand beslutat att höja det erbjudna vederlaget i Erbjudandet till 0,34 aktie av serie B i Shelton per Petrogrand-aktie. Det höjda Erbjudandet innebär en premie om cirka 52,8% baserat på den volymviktade genomsnittliga betalkursen för respektive aktie på NASDAQ OMX Main Market (Shelton) och NASDAQ OMX First North (Petrogrand) under den senaste månaden fram till och med den 21 januari 2014 (den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet). Jämfört med den senaste betalkursen om 7,00 SEK per Petrogrand-aktie på NASDAQ OMX First North den 21 januari 2014 innebär det höjda Erbjudandet en premie om cirka 57,4%. I förhållande till det tidigare lägre Erbjudandet innebär det höjda Erbjudandet en premie om cirka 13,3%.

Baserat på den senaste betalkursen för en aktie av serie B i Shelton den 21 januari 2014 (32,40 SEK per aktie) motsvarar det höjda Erbjudandet ett värde om cirka 11,02 SEK per Petrogrand-aktie (jämfört med 9,72 SEK per Petrogrand-aktie enligt det tidigare lägre Erbjudandet). Det höjda Erbjudandet värderar Petrogrand till cirka 443,6 MSEK.

Vid full anslutning kommer cirka 13 690 405 nya aktier av serie B i Shelton att emitteras i Erbjudandet, vilket motsvarar 53,0% i utspädning för Sheltons befintliga aktieägare.

En extra bolagsstämma i Shelton den 9 januari 2014 bemyndigande styrelsen att bland annat besluta om nyemission av aktier av serie B med bestämmelse om apport. Liksom för det tidigare lägre Erbjudandet avser Sheltons styrelse att utnyttja detta bemyndigande för att emittera aktier av serie B i samband med det höjda Erbjudandet.

Med anledning av det höjda Erbjudandet har Shelton även beslutat att förlänga acceptperioden till och med den 12 mars 2014. Erläggande av vederlag kommer att börja så snart som möjligt efter att Shelton offentliggör att villkoren för Erbjudandet har uppfyllts, eller annars har beslutat att fullfölja Erbjudandet. Givet att ett sådant offentliggörande sker senast den 14 mars 2014 förväntas erläggande av vederlag ske omkring den 17 mars 2014.



Med anledning av det ovanstående kommer Shelton att upprätta och offentliggöra ett tillägg till Prospektet så snart det är möjligt. Rätt att återkalla avgiven accept av Erbjudandet föreligger i enlighet med vad som anges i Prospektet.

Utöver det höjda vederlaget kvarstår villkoren för Erbjudandet, bland annat att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Shelton blir ägare till mer än 50% av det totala antalet aktier och röster i Petrogrand efter full utspädning, under den förlängda acceptperioden. Enligt vad som framgår av Erbjudandet och Erbjudandehandlingen förbehåller sig Shelton rätten att helt eller delvis frånfalla ett eller flera av villkoren för Erbjudandet i enlighet med tillämpliga lagar och regler, inklusive att fullfölja Erbjudandet vid lägre acceptansnivå. Shelton förbehåller sig rätten att förlänga acceptfristen och att senarelägga tidpunkten för redovisning av vederlag.

För övriga villkor och information om Erbjudandet hänvisas till Prospektet som kan laddas ner i elektroniskt format från Sheltons webbplats www.sheltonpetroleum.com och från Pareto Securities ABs ("Pareto Securities") webbplats www.paretosec.com. Papperskopior av Prospektet kan erhållas från Sheltons respektive Pareto Securities kontor.

Stockholm den 26 februari 2014

Shelton Petroleum AB (publ)

Styrelsen

För mer information, vänligen kontakta:

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

www.sheltonpetroleum.com

Shelton lämnar informationen i detta pressmeddelande i enlighet med lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden och Kollegiet för svensk bolagsstyrnings regler rörande offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar. Informationen lämnades för offentliggörande den 26 februari 2014 kl 08.30 (CET).

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. I Ryssland äger bolaget tre 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, två ledande ukrainska olje- och gasbolag. Shelton Petroleums aktie handlas på NASDAQ OMX Stockholm under namnet SHEL B.

VIKTIG INFORMATION

DETTA PRESSMEDDELANDE FÅR INTE, DIREKT ELLER INDIREKT, DISTRIBUTERAS ELLER PUBLICERAS TILL ELLER INOM AMERIKAS FÖRENTA STATER, AUSTRALIEN, HONGKONG, JAPAN, KANADA, NYA ZEELAND ELLER SYDAFRIKA. ERBJUDANDET LÄMNAS INTE TILL (OCH ACCEPTER GODKÄNNES INTE FRÅN) PERSONER I DESSA LÄNDER ELLER PERSONER I NÅGOT ANNAT LAND DÄR ACCEPT AV ERBJUDANDET SKULLE KRÄVA YTTERLIGARE DOKUMENTATION, REGISTRERING ELLER ANDRA ÅTGÄRDER UTÖVER VAD SOM FÖLJER AV SVENSK RÄTT.



Detta pressmeddelande innehåller framåtblickande uttalanden vilka i förhållande till Erbjudandet innebär vissa risker och osäkerhetsfaktorer, innefattande de förväntade fördelarna av förvärvet för Shelton och Sheltons strategiska och operativa förväntningar. Faktiska händelser eller resultat kan på grund av ett antal risker och osäkerhetsmoment skilja sig väsentligt från de som beskrivs i detta pressmeddelande, innefattande bland annat att Erbjudandet inte kan fullföljas eller att fullföljandet försenas och att de förväntade fördelarna av Erbjudandet för Shelton inte kan förverkligas.

Alla uppgifter som framgår av detta pressmeddelande har lämnats per den 26 februari 2014, och Shelton har inte för avsikt, och åtar sig inte, att uppdatera informationen.

Pressmeddelande från Shelton den 27 februari 2014



Pressmeddelande
Stockholm, 27 februari 2014

Maks Grinfeld och Mats Jansson avgår ur Shelton Petroleums styrelse

Den 22 januari 2014 offentliggjorde Shelton Petroleum ett erbjudande om att förvärva samtliga aktier i Petrogrand AB. Maks Grinfeld och Mats Jansson är styrelseledamöter i både Shelton Petroleum och Petrogrand. Mats Grinfeld är dessutom verkställande direktör i Petrogrand. Mot bakgrund av de intressekonflikter som kan uppstå i samband med Shelton Petroleums erbjudande har Maks Grinfeld och Mats Jansson idag meddelat att de avgår ur Shelton Petroleums styrelse och att de kommer att skicka in avregistreringshandlingar till Bolagsverket.

För mer information, vänligen kontakta:
Robert Karlsson, vd Shelton Petroleum, +46 709 565 141
robert.karlsson@sheltonpetroleum.com
www.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. I Ryssland äger bolaget tre 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, två ledande ukrainska olje- och gasbolag. Shelton Petroleums aktie handlas på NASDAQ OMX Stockholm under namnet SHEL B.

Pressmeddelande från Shelton den 4 mars 2014



Pressmeddelande
Stockholm, 4 mars 2014

Shelton Petroleum kommenterar Petrogrands fairness opinion

Shelton Petroleum kommenterar bolagets syn på Petrogrands fairness opinion. Värderingen baseras på förutsättningar som går på tvärs mot Petrogrands tidigare bedömning av Shelton Petroleums reserver.

Shelton Petroleum offentliggjorde 22 januari 2014 ett erbjudande till Petrogrands aktieägare. Petrogrands styrelse har med stöd av en så kallad fairness opinion från en investmentbank rekommenderat aktieägarna i Petrogrand att inte acceptera erbjudandet.

Petrogrand hävdar att deras värdering "bygger på erkända metoder inom internationella kapitalmarknader". De har baserat sin värdering av Shelton Petroleums ryska tillgångar på ett reservtal på 1 miljon fat olja som är hämtad ur en rapport från 2009. Shelton Petroleum har under de senaste fyra åren genomgått en omfattande utveckling. Värderingen tar exempelvis inte hänsyn till nya framgångsrika borresultat som Shelton Petroleum offentliggjort under hösten 2013. I en rapport som Petrogrand skickade till Shelton Petroleum i september 2013 beskrev Petrogrand resultaten från den senaste brunnen #12 som extremt uppmuntrande ("extremely encouraging"). Vidare skriver Petrogrand att om en ny brunn borrar som ger liknande resultat som redan erhållits i brunn #12 så kan reserverna öka till 5-6 miljoner ton, vilket motsvarar cirka 40 miljoner fat.

- Det är komplext att göra reservbedömningar och det finns inga absoluta sanningar. Men när Petrogrand väljer att basera sin rekommendation på en fairness opinion som förutsätter reserver om 1 miljon fat samtidigt som Petrogrand själva tidigare gjort bedömningen att reserverna kan komma att uppgå till så mycket som 40 miljoner, då hänger det helt enkelt inte ihop, säger Robert Karlsson, vd för Shelton Petroleum.

Under gårdagen genomfördes ett informationsmöte i samarbete med Aktiespararna. En presentation i pdf samt en videoinspelning finns tillgängliga på Shelton Petroleums hemsida www.sheltonpetroleum.com och via direktlänkarna nedan. Videoinspelningen har delats i två delar.

Presentation i pdf bifogas (se bilder 21-22 för Petrogrands tidigare bedömning)

Shelton Petroleum kommenterar budet till Petrogrands aktieägare (videoinspelning)

http://streamio.com/api/v1/videos/5315dab45b9035708700011d/public_show?player_id=53158be15b903561e7000750

Presentation av Shelton Petroleum (videoinspelning)

http://streamio.com/api/v1/videos/5315c4095b9035064c00073e/public_show?player_id=53158be15b903561e7000750

För mer information, vänligen kontakta:

Robert Karlsson, vd Shelton Petroleum, +46 709 565 141

robert.karlsson@sheltonpetroleum.com

www.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. I Ryssland äger bolaget tre 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 Chornomornafogaz, två ledande ukrainska olje- och gasbolag. Shelton Petroleums aktie handlas på NASDAQ OMX Stockholm under namnet SHEL B.

Kommentar till utvecklingen i Ukraina

Den senaste tidens händelseutveckling har skapat osäkerhet kring den politiska situationen i Ukraina. I dagsläget finns ingen entydig bild över hur situationen förväntas utvecklas. Sheltons oljeproduktion i Ukraina sker genom en 45-procentig ägarandel i det ukrainska joint venture-bolaget Kashtan Petroleum Ltd som driver oljefältet Lelyaki i Chernigov nära Poltava. Kashtan Petroleums dagliga operativa verksamhet har varit opåverkad av den politiska oron. Utvinningen av olja fortlöper enligt plan. Likaså fortgår transport och försäljning av den olja som Kashtan Petroleum utvinner utan störningar. Shelton har även intressen i tre prospekteringslicenser i Azovskasjön och Svarta havet genom ett Joint Investment Agreement med det statliga Ukrainska bolaget Chornomornaftogaz. Bolagen har fört en dialog med varandra och har inte identifierat någon direkt påverkan på verksamheten. Shelton kan i nuläget inte förutsäga om och i så fall hur verksamheten kan komma att påverkas av den senaste tidens händelser. I övrigt hänvisas till de politiska och landsrelaterade risker som anges i avsnittet *Risikfaktorer*.

Adresser

Shelton Petroleum AB (publ)

Hovslagargatan 5 B
SE-111 48 Stockholm
Tfn: +46 (0) 8 407 18 50
Webb: www.sheltonpetroleum.com

Finansiell rådgivare

Pareto Securities AB

Berzelii Park 9, P.O. Box 7415
SE-103 91 Stockholm
Tfn: +46 8 402 50 00
Webb: www.paretosec.com

Legala rådgivare

Kilpatrick Townsend Advokatbyrå

Hovslagargatan 5B, Box 5421
SE-114 84 Stockholm
Tfn: +46 (0) 8 505 646 00
Webb: www.kilpatricktownsend.com/

Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB

Hamngatan 2, Box 5747
SE-114 87 Stockholm
Tfn: +46 (0) 8 670 66 00
Webb: www.gda.se

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB

Box 7822
SE-103 97 Stockholm
Tfn: +46 (0) 8 402 90 00
Webb: www.euroclear.com



SHELTON

P E T R O L E U M

Shelton Petroleum AB (publ)

Hovslagargatan 5 B

SE-111 48 Stockholm

Tfn: +46 (0) 8 407 18 50

Webb: www.sheltonpetroleum.com