

Styrelsens för Shelton Petroleum AB förslag till beslut om överenskommelse mellan bolaget och en av bolagets större aktieägare, Petrogrand AB (p. 15)

Nedan följer styrelsens för Shelton Petroleum redogörelse enligt Aktiemarknadsnämndens uttalande i AMN 2012:05, vilken även innefattar styrelsens förslag till beslut (se punkt 3).

1 Bakgrund

Shelton Petroleum AB ("**Shelton Petroleum**") offentliggjorde i januari 2014 ett erbjudande till aktieägarna i Petrogrand AB ("**Petrogrand**"). Erbjudandet avslutades i mitten av april 2014 varvid Shelton Petroleum blev ägare till cirka 29 procent av aktierna i Petrogrand. I mars 2014 offentliggjorde Petrogrand ett offentligt erbjudande till aktieägarna i Shelton Petroleum. Erbjudandet löper fram till och med den 1 juli 2014. Petrogrand äger för närvarande cirka 28 procent av aktierna och cirka 20 procent av rösterna i Shelton Petroleum. Sedan en längre tid föreligger motsättningar och ett ansträngt förhållande mellan bolagen som påverkar båda bolagen och deras aktieägare negativt. Shelton Petroleums styrelse har en längre tid försökt hitta olika lösningar som kan skapa värden för aktieägarna i båda bolagen, men utan att lyckas. Styrelsen anser därför att det bästa för båda bolagen vore att lösa upp korsägandet för att skapa förutsättningar för bolagen att på egen hand utveckla sina respektive licensportföljer. Styrelsen i Shelton Petroleum har därför tagit fram ett förslag innebärande att bolagen byter sina aktieinnehav med varandra enligt samma utbytesrelation som Shelton Petroleum erbjöd aktieägarna i Petrogrand i det offentliga erbjudandet. Förslaget innebär således att för varje aktie i Petrogrand som Shelton Petroleum innehar, och byter med Petrogrand enligt förslaget, återlämnar Petrogrand 0,44 aktier i Shelton Petroleum.

Styrelsen för Shelton Petroleum anser att förslaget, vars detaljer framgår nedan, är förmånligt för aktieägarna i både Shelton Petroleum och Petrogrand.

- 1.1 Shelton Petroleum är Petrogrand största aktieägare och innehar per datumet för detta förslag 11 585 308 aktier i Petrogrand, motsvarande cirka 29 procent av aktierna och rösterna (samtliga de aktier som Shelton Petroleum innehar i Petrogrand från tid till annan benämns i detta förslag som "**Petrogrand-aktierna**"). Petrogrand är en av Shelton Petroleums största aktieägare och innehar per datumet för detta förslag 4 983 756 aktier av serie B i Shelton Petroleum, motsvarande cirka 28 procent av aktierna och cirka 20 procent av rösterna (samtliga de aktier som Petrogrand innehar i Shelton Petroleum från tid till annan benämns i detta förslag som "**Shelton-aktierna**").
- 1.2 Aktiemarknadsnämnden har hittills meddelat åtta uttalanden med anledning av Shelton Petroleums aktiebud på Petrogrand ("**Aktiebudet**") och Petrogrands kontantbud på Shelton Petroleum ("**Kontantbudet**"). Uttalandena har präglats av de starka motsättningar som råder mellan parterna och Aktiemarknadsnämnden har i ett brev av den 20 maj 2014 bett Shelton Petroleum och Petrogrand att upplysa nämnden om det finns någon uppgörelse i sikte som innebär att konflikten kan

lösas. Som ett led däri har Shelton Petroleum utarbetat ett förslag till överenskommelse som innebär att Shelton Petroleums och Petrogrands korsägande i varandra upplöses ("**Överenskommelsen**").

- 1.3 Enligt styrelsens bedömning inkluderar Överenskommelsen sådana närstående-transaktioner som omfattas av Aktiemarknadsnämndens uttalande i AMN 2012:05 och därför ska underställas bolagsstämman för godkännande. Shelton Petroleums styrelse har därför beslutat att Överenskommelsen ska underställas årsstämman för godkännande.
- 1.4 Vidare har Petrogrand på begäran av Shelton Petroleum kallat till en extra bolagsstämma, att äga rum den 27 juni 2014, för att bland annat behandla ärendet "överenskommelse mellan Shelton Petroleum AB och Petrogrand AB". Detta ärende avser Överenskommelsen och motsvarande förslag kommer därför att läggas fram på extra bolagsstämma i Petrogrand den 27 juni 2014.
- 1.5 Aktiemarknadsnämnden har i AMN 2014:29 uttalat att Överenskommelsen inte strider mot god sed på aktiemarknaden.

2 Överenskommelsen

- 2.1 Shelton Petroleum bildar ett nytt dotterbolag ("**NewCo1**") och tillskjuter Petrogrand-aktierna, med avdrag för Överskottsaktier om antalet Överskottsaktier är positivt (se vidare punkt 2.2 nedan), till NewCo1, under förutsättning av att Petrogrand bildar ett nytt dotterbolag ("**NewCo2**") och tillskjuter Shelton-aktierna, med avdrag för det antal aktier som motsvarar Överskottsaktierna om antalet Överskottsaktier är negativt, till NewCo2.
- 2.2 I samband med Aktiebudet emitterade Shelton Petroleum sammanlagt 5 097 534 aktier av serie B ("**Utbytesaktierna**") i utbyte mot sammanlagt 11 585 308 aktier i Petrogrand. Utbytesrelationen i Aktiebudet var 0,44 aktie i Shelton Petroleum för varje aktie i Petrogrand. På basis av denna utbytesrelation föreligger per datumet för detta förslag en positiv differens mellan Utbytesaktierna och Shelton-aktierna om 113 778 aktier av serie B, motsvarande 258 586 aktier i Petrogrand, vilken kan komma att bli negativ om Petrogrand ökar sitt innehav av aktier i Shelton Petroleum (den aktiedifferens som kan uppstå från tid till annan benämns i detta förslag som "**Överskottsaktierna**"). Överskottsaktierna ska inte tillskjutas till något av NewCo-bolagen utan dessa ska avyttras av Shelton Petroleum (om antalet Överskottsaktier är positivt) eller av Petrogrand (om antalet Överskottsaktier är negativt) inom sex månader.
- 2.3 Shelton Petroleum respektive Petrogrand, genom utländska dotterföretag, utbyter sedan samtliga aktier i det ena NewCo-bolaget mot samtliga aktier i det andra NewCo-bolaget, varvid NewCo2 blir ett helägt dotterbolag till Shelton Petroleum

och NewCo1 blir ett helägt dotterbolag till Petrogrand (“**Utbytestransaktionen**”). Vardera parten äger därefter rätt att fritt disponera över aktierna i NewCo1 respektive NewCo2 i enlighet med tillämpliga lagar och god sed på aktiemarknaden.

- 2.4 Som en del av Överenskommelsen avslutar Petrogrand Kontantbudet så snart praktiskt möjligt utan ytterligare förlängningar. Det bör då särskilt noteras att Aktiemarknadsnämnden redan har förklarat sig villig att möjliggöra ett återkallande av Kontantbudet genom att på begäran av Petrogrand lämna dispens från punkt II.5 i takeover-reglerna (*se* AMN 2014:29).

3 Förslag till beslut

Styrelsen föreslår att årsstämman godkänner Överenskommelsen och uppdrar åt Shelton Petroleums styrelse att, så snart det är praktiskt möjligt, verkställa Överenskommelsen.

4 Övrigt

Detta förslag och ett värderingsutlåtande från oberoende expertis som behandlar Överenskommelsens skälighet för Shelton Petroleums aktieägare från en finansiell utgångspunkt, hålls tillgängligt eller, såvitt avser värderingsutlåtandet kommer att hållas tillgängligt senast tre veckor före årsstämman, hos bolaget (Hovslagar-gatan 5, 111 48 Stockholm). Handlingarna översänds kostnadsfritt i kopia till de aktieägare som begär det och uppger sin postadress. Handlingarna kommer under samma tid även att finnas på www.sheltonpetroleum.com samt framläggas på årsstämman.

* * *

Stockholm den 4 juni 2014
Shelton Petroleum AB
Styrelsen