

Styrelsens för Shelton Petroleum AB (publ) förslag till beslut om överenskommelse mellan bolaget och Petrogrand AB (publ) (p. 7)

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 (publ) ("**Shelton Petroleum**") offentliggjorde i januari 2014 ett erbjudande till aktieägarna i Petrogrand AB (publ) ("**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. Genom ett pressmeddelande den 2 juli 2014 offentliggjorde Petrogrand att erbjudandet till aktieägarna i Shelton Petroleum inte fullföljdes. Petrogrand äger för närvarande cirka 26 procent av aktierna och cirka 19 procent av rösterna i Shelton Petroleum.

Mot bakgrund av de motsättningar som funnits mellan bolagen har Shelton Petroleum och Petrogrand ingått avtal om att genom aktiebyte lösa upp korsägandet vilket ger båda bolagen förutsättningar att på egen hand utveckla sina licensportföljer. Avtalet innebär att för varje aktie i Petrogrand som Shelton Petroleum innehar, och byter med Petrogrand enligt förslaget, erhåller Shelton Petroleum 0,40 aktier i Shelton Petroleum från Petrogrand. Värderelation per stängningskursen dagen före offentliggörandet av avtalet var 0,43 och värderelationen beräknad på volymviktad genomsnittlig kurs under de senaste 30 dagarna före offentliggörandet uppgick till 0,37. Avtalet är villkorat av godkännande av extra bolagsstämmor i båda bolagen.

Styrelsen för Shelton Petroleum anser att förslaget, vars detaljer framgår nedan, under rådande marknadsförutsättningar är förmånligt för aktieägarna i Shelton Petroleum.

- 1.1 Shelton Petroleum är Petrogrands 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 4 900 563 aktier av serie B i Shelton Petroleum, motsvarande cirka 26 procent av aktierna och cirka 19 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 Shelton Petroleum och Petrogrand träffade den 18 december 2014 en överenskommelse som innebär att Shelton Petroleum 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 Petroleum styrelse har därför beslutat att Överenskommelsen ska underställas extra bolagsstämma för godkännande.

- 1.4 Vidare har Petrogrand enligt Överenskommelsen åtagit sig att kalla till en extra bolagsstämma, att äga rum den 26 januari 2015, för att behandla Överenskommelsen.

2 Överenskommelsen

- 2.1 Överenskommelsen innebär att Shelton Petroleum bildar ett utländskt dotterbolag ("NewCo4"). NewCo4 bildar i sin tur ett nytt dotterbolag ("NewCo2"), varefter Shelton Petroleum tillskjuter Petrogrand-aktierna till NewCo2, under förutsättning av att Petrogrand bildar ett utländskt dotterbolag ("NewCo3") som i sin tur bildar ett nytt dotterbolag ("NewCo1") och tillskjuter Shelton-aktierna, med avdrag för Överskottsaktier (se vidare punkt 2.2 nedan), till NewCo1.
- 2.2 I samband med Shelton Petroleum aktiebud på Petrogrand ("Aktiebudet") emitterade Shelton Petroleum sammanlagt 5 097 534 aktier av serie B i utbyte mot sammanlagt 11 585 308 aktier i Petrogrand. Värderelation per stängningskursen dagen före offentliggörandet av Överenskommelsen var 0,43 och värderelationen beräknad på volymviktad genomsnittlig kurs under de senaste 30 dagarna före offentliggörandet uppgick till 0,37. Med beaktande av marknadsutvecklingen har Shelton Petroleum och Petrogrand enats om att utbytesrelationen i Överenskommelsen ska vara 0,40 aktie av serie B i Shelton Petroleum för varje aktie i Petrogrand. Det innebär att sammanlagt 4 634 123 aktier av serie B i Shelton Petroleum ("Utbytesaktierna") omfattas av Överenskommelsen. På basis av denna utbytesrelation föreligger per datumet för detta förslag en differens mellan Utbytesaktierna och Shelton-aktierna, motsvarande 266 440 aktier av serie B i Shelton Petroleum ("Överskottsaktierna"). Överskottsaktierna ska inte tillskjutas till något av NewCo-bolagen utan dessa ska behållas eller avyttras av Petrogrand i enlighet med villkoren i Överenskommelsen. Överskottsaktierna kommer att uppgå till 2% av aktierna och 1% av rösterna efter aktiebytet och indragningen av Utbytesaktierna är genomförda.
- 2.3 Shelton Petroleum respektive Petrogrand, genom de utländska dotterföretag NewCo4 och NewCo3, utbyter sedan samtliga aktier i NewCo2 mot samtliga aktier i NewCo1, varvid NewCo4 blir ett indirekt helägt dotterföretag till Shelton Petroleum och NewCo2 blir ett indirekt helägt dotterföretag till Petrogrand ("Utbytestransaktionen"). Vardera parten äger därefter rätt att fritt disponera över dess indirekt ägda egna aktier i enlighet med tillämpliga lagar och god sed på aktiemarknaden.

3 Förslag till beslut

Styrelsen föreslår att den extra bolagsstämman godkänner Överenskommelsen och uppdrar åt Shelton Petroleums styrelse och ledning att, så snart det är praktiskt möjligt, verkställa Överenskommelsen. Det föreslagna beslutet är villkorat av att extra bolagsstämma i Petrogrand (planerad att hållas den 26 januari 2015) godkänner 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 den extra bolagsstämman, hos bolaget (Hovslagargatan 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 den extra bolagsstämman.

* * *

Stockholm i januari 2015
Shelton Petroleum AB (publ)
Styrelsen