



PETROGRAND

PRESS RELEASE DEN 2014-03-21

Detta pressmeddelande får inte, direkt eller indirekt, distribueras eller publiceras till eller inom Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA. 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.

Pressmeddelande från Petrogrand AB (publ)

21 mars 2014

PETROGRAND AB (PUBL) LÄMNAR ETT OFFENTLIGT KONTANTERBJUDANDE TILL INNEHAVARE AV AKTIER, KONVERTIBLER OCH TECKNINGSOPTIONER I SHELTON PETROLEUM AB (PUBL)

Petrogrand AB (publ) ("Petrogrand") lämnar härmed ett kontanterbjudande att förvärva samtliga aktier av serie A ("A-aktie") till ett pris om 18,6 kronor per aktie, aktier av serie B ("B-aktie") till ett pris om 18,6 kronor per aktie (tillsammans "Aktier"), konvertibler av serie 2013/2014 till ett pris om 17,5¹ kronor, plus upplupen ränta, per konvertibel ("Konvertibel") och teckningsoptioner till ett pris om 3,0 kronor per teckningsoption ("Teckningsoption") i Shelton Petroleum AB (publ) ("Shelton") ("Erbjudandet"). B-aktierna i Shelton är upptagna till handel på NASDAQ OMX Stockholm ("NASDAQ OMX") Small Cap.

Erbjudandet i sammandrag

- Petrogrand erbjuder 18,6 kronor kontant för varje A-aktie, 18,6 kronor kontant för varje B-aktie, 17,5 kronor kontant, plus upplupen ränta för varje Konvertibel och 3,0 kronor för varje Teckningsoption i Shelton.² Petrogrand förbehåller sig rätten att omräkna vederlaget per A-aktie, B-aktie, Konvertibel och Teckningsoption för det fall att antalet utestående Aktier, Konvertibler och/eller Teckningsoptioner skulle komma att ändras fram till utgången av acceptperioden.
- Erbjudandet innebär en premie om 0 procent jämfört med stängningskursen för B-aktien i Shelton på NASDAQ OMX den 20 mars 2014 om 18,60 kronor. Erbjudandet innebär en premie om -33,0 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga aktiekursen för B-aktien i Shelton på NASDAQ OMX under den senaste tremånadersperioden till och med den 20 mars 2014, det vill säga den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet.
- Petrogrand är en av de största aktieägarna i Shelton med cirka 9,0 procent av aktiekapitalet och cirka 8,3 procent av rösterna i Shelton.
- Fullföljandet av Erbjudandet är villkorat av att Petrogrand får genomföra en oberoende företagsutvärdering, s.k. due diligence, av Shelton och att Petrogrand blir ägare till aktier motsvarande mer än 50 procent av det totala antalet utestående aktier i Shelton.
- En erbjudandehandling avseende Erbjudandet beräknas offentliggöras omkring den 4 april 2014. Acceptperioden för Erbjudandet beräknas löpa från och med den 7 april 2014 till och med den 25 april 2014. Beräknad likviddag är den 7 maj 2014.

¹ Priset på Konvertiblerna inkluderar nominellt belopp och fullt återstående tidsvärde.

² Baserat på 170 580 A-aktier, 14 892 530 B-aktier, 1 400 625 Konvertibler och 320 000 Teckningsoptioner.

- Petrogrand har valt att offentliggöra Erbjudandet utan föregående kontakter med Sheltons styrelse. Petrogrand anser att detta tillvägagångssätt är det mest lämpliga för att säkerställa en oberoende utvärdering och ett oberoende uttalande från Sheltons styrelse i samtliga aktieägares intresse.

Bakgrund och motiv till Erbjudandet

Under våren 2013 påbörjade Shelton och Petrogrand diskussioner kring ett eventuellt samarbete som i huvudsak innebar att Petrogrands likvida medel skulle användas för att göra investeringar i vissa av Sheltons tillgångar, bland annat investeringar relaterade till Sheltons ryska oljelicens i Basjkirien och det ukrainska Lelyaki-fältet. Den 14 juni 2013 avtalades om samarbetet och som en del i samarbetsavtalet ("Samarbetsavtalet") emitterades två konvertibler till Petrogrand om sammanlagt 215 miljoner kronor. Båda parter var överens om att Samarbetsavtalet hade stor potential såväl ur ett industriellt som finansiellt perspektiv.

De första insatserna som finansierades genom Samarbetsavtalet gav väldigt goda resultat vilket även avspeglades i att Sheltons marknadsvärde ökade kraftigt. Tack vare det lyckade samarbetet valde Petrogrand att konvertera den första konvertibeln i oktober 2013. Det var genom denna första konvertering som Petrogrand kom att bli Sheltons största aktieägare.

Petrogrands avsikt var att även konvertera den andra konvertibeln för vidare investeringar i enlighet med Samarbetsavtalet vilket dock Sheltons styrelse satte sig emot vilket ledde till oenighet mellan parterna. Då parterna ej kom överens avslutades Samarbetsavtalet i början av 2014, återbetalning av likviden från den andra konvertibeln genomfördes och styrelsen i Petrogrand valde att avbryta fortsatta ansträngningar att pådriva konvertering.

Petrogrand är en av de största aktieägare i Shelton och bedömer att det finns såväl industriella som finansiella motiv till Erbjudandet. Det är Petrogrands uppfattning att Petrogrand genom sin starka finansiella ställning och personalkompetens kan väsentligt bidra till att realisera oljelicenser i Shelton samt att bolagets goda kontaktnät i Ryssland och Ukraina kommer att underlätta expansionsmöjligheterna för Petrogrand och Shelton som ett kombinerat bolag.

Genom Erbjudandet säkerställs även Petrogrands fortsatta expansion på den ryska marknaden, framför allt gällande möjligheterna att realisera avtalet med Gazprom Neft.

Petrogrand är medvetet om att den verksamhet som Shelton bedriver är riskfylld och presenterar nu ett Erbjudande som möjliggör för aktieägarna i Shelton att komma ur sin investering till en kurs som Petrogrand bedömer vara attraktiv, vilket inte alltid är möjligt via NASDAQ OMX på grund av begränsad likviditet i aktien.

I bestämmandet av budpriset har Petrogrand beaktat ett antal faktorer som har ansetts relevanta. Dessa faktorer inkluderar Sheltons nuvarande position, dess möjlighet att i framtiden realisera värde samt de risker som är associerade därmed.

Petrogrand har noterat att Erbjudandet är i paritet med rådande aktiekurs men bedömer att denna nivå måste ses i ljuset av ett antal andra faktorer. Under hösten 2013 konverterade Petrogrand konvertibel 1 till en värdering av Shelton (räknat på samtliga A-aktier och B-aktier) om 243 miljoner kronor, räknat efter kapitaltillskottet av konvertering av konvertibel 1. Budet idag läggs på ett värde om 308 miljoner kronor (räknat på samtliga A-aktier och B-aktier), det vill säga till en premie om cirka 17 procent i förhållande till det värde som Petrogrand konverterade till hösten 2013. Denna värdering stärks även bland annat av det oberoende värderingsunderlag på Shelton och den fairness opinion från ABG Sundal Collier som gjorts i samband med den rekommendation som styrelsen i Petrogrand utfärdade gällande budet av Shelton.

Mot bakgrund av dessa överväganden, anser Petrogrand att villkoren för Petrogrands Erbjudande är rättvisa och rimliga och att Erbjudandet innebär en möjlighet för samtliga Sheltons aktieägare att realisera kontantvärdet av sina investeringar till ett rättvist pris som korrekt återspeglar Sheltons framtidsutsikter.

Sheltons bud på Petrogrand

Den 22 januari 2014 offentliggjorde Shelton ett offentligt erbjudande till aktieägarna i Petrogrand om att förvärva samtliga utestående aktier i Petrogrand. Styrelsen i Petrogrand rekommenderade aktieägarna i Petrogrand att tacka nej till Sheltons bud. Rekommendationen gjordes framför allt mot bakgrund av vissa osäkerhetsfaktorer som finns närmare beskrivna i styrelsens uttalande. Erbjudandet från Shelton har höjts två gånger och styrelsen för Petrogrand har även efter dessa höjningar uttalat rekommendation att inte acceptera budet.

I samband med att Shelton fullföljde det offentliga uppköpserbjudandet till aktieägarna i Petrogrand den 14 mars 2014 hade erbjudandet accepterats av 12,5 procent av aktieägarna i Petrogrand. Därutöver har, enligt Shelton, en investerargrupp som representerar 12,5 procent av aktierna i Petrogrand, inkluderande Metroland, förbundit sig att acceptera erbjudandet. Totalt hade således sammanlagt cirka 25 procent av aktieägarna i Petrogrand accepterat eller förbundit sig att acceptera erbjudandet. Mot bakgrund av ovanstående industriella och finansiella motiv, samt med beaktande av den låga anslutningsgraden i Sheltons uppköpserbjudandet till aktieägarna i Petrogrand, är det Petrogrands uppfattning att Erbjudandet utgör en möjlighet för innehavare av Aktier, Konvertibler och Teckningsoptioner i Shelton att erhålla kontant betalning samt en möjlighet för Petrogrand och Shelton att framgent realisera de synergier som båda parter identifierat.

Erbjudandet

Vederlag

Petrogrand erbjuder 18,6 kronor kontant för varje A-aktie, 18,6 kronor kontant för varje B-aktie, 17,5 kronor kontant, samt upplupen ränta, vilket inkluderar nominellt belopp och fullt återstående tidsvärde, för varje Konvertibel och 3,0 kronor kontant för varje Teckningsoption i Shelton. Det totala budvärdet för samtliga Aktier, Konvertibler och Teckningsoptioner i Shelton uppgår till cirka 306 miljoner kronor.³

Premier

Erbjudandet innebär en premie om 0 procent jämfört med stängningskursen för B-aktien i Shelton på NASDAQ OMX den 20 mars 2014. Erbjudandet innebär en premie om -33,0 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga aktiekursen för B-aktien i Shelton på NASDAQ OMX under den senaste tremånadersperioden till och med den 20 mars 2014, det vill säga den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet.

Courtage utgår inte i samband med redovisning av likvid för de av Petrogrand förvärvade Aktierna, Konvertiblerna och Teckningsoptionerna i Erbjudandet.

Erbjudandets totala värde

Det totala värdet av Erbjudandet, baserat på de 170 580 A-aktier, 14 892 530 B-aktier, 1 400 625 Konvertibler och 320 000 Teckningsoptioner som inte direkt eller indirekt kontrolleras av Petrogrand uppgår till cirka 306 miljoner kronor.

Villkor för Erbjudandet

Fullföljande av Erbjudandet är villkorat av:

- i. att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Petrogrand blir ägare till aktier motsvarande mer än 50 procent av det totala antalet utestående aktier i Shelton efter full utspädning;
- ii. att ingen tredje part offentliggör ett erbjudande att förvärva aktier i Shelton som är mer fördelaktigt för Sheltons aktieägare än Erbjudandet;
- iii. att samtliga för Erbjudandet och förvärvet av Shelton erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive från konkurrensmyndigheter, har erhållits på för Petrogrand acceptabla villkor;
- iv. att varken Erbjudandet eller förvärvet av Shelton helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras av lagstiftning eller annan reglering, domstolsavgörande, myndighetsbeslut eller motsvarande omständighet, vilken föreligger eller skäligen kan förväntas, som ligger utanför Petrogrands kontroll och vilken Petrogrand skäligen inte kunnat förutse vid tidpunkten för offentliggörandet av Erbjudandet;
- v. att Petrogrand inte upptäcker att information som offentliggjorts av Shelton eller på annat sätt tillhandahållits av Shelton till Petrogrand är felaktig, ofullständig eller vilseledande i något väsentligt avseende, eller upptäcker att information om väsentlig omständighet som borde ha offentliggjorts av Shelton inte har blivit offentliggjord;

³ Baserat på 170 580 A-aktier, 14 892 530 B-aktier, Konvertibler till ett emitterat belopp om 22 410 000 SEK och 320 000 Teckningsoptioner som inte direkt eller indirekt kontrolleras av Petrogrand.

- vi. att inga omständigheter, som Petrogrand inte hade kännedom om vid tidpunkten för offentliggörandet av Erbjudandet, har inträffat som väsentligt negativt påverkar eller skäligen kan förväntas påverka Sheltons försäljning, resultat, tillgångar, likviditet eller eget kapital;
- vii. att Shelton inte vidtar några åtgärder som typiskt sett är ägnade att försämra förutsättningarna för Erbjudandets genomförande. Petrogrand förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att något av ovanstående villkor inte uppfyllts eller kan uppfyllas; och
- viii. att det totala antalet aktier i Shelton inte uppgår till fler än 16 563 110 .

Såvitt avser villkoren (ii)-(viii) kommer emellertid ett sådant återkallande endast att ske om den bristande uppfyllelsen är av väsentlig betydelse för Petrogrands förvärv av aktierna i Shelton. Petrogrand förbehåller sig rätten att helt eller delvis frånfalla ett eller flera av ovanstående villkor i enlighet med tillämpliga lagar, regler och föreskrifter, inklusive att, avseende villkor (i) ovan, fullfölja Erbjudandet vid lägre acceptansnivå.

Finansiering av Erbjudandet

Petrogrand är inte beroende av extern finansiering för Erbjudandet. Erbjudandet kommer att finansieras med Petrogrands tillgängliga medel. Erbjudandets fullföljande är således inte villkorat av att någon finansiering erhålls.

Uttalande från Sheltons styrelse i anledning av Erbjudandet

Petrogrand har valt att offentliggöra Erbjudandet utan föregående kontakter med Sheltons styrelse. Petrogrand anser att detta tillvägagångssätt är det mest lämpliga för att säkerställa en oberoende utvärdering och ett oberoende uttalande från Petrogrands styrelse i samtliga aktieägares intresse. Sheltons styrelse ska, i enlighet med Takeover-reglerna (såsom definieras nedan), offentliggöra sitt uttalande med anledning av Erbjudandet senast två veckor före utgången av acceptperioden.

Petrogrands aktieäggande i Shelton

Petrogrand äger och kontrollerar vid tidpunkten för offentliggörandet av Erbjudandet 1 500 000 aktier av serie B i Shelton. Petrogrand kan under acceptperioden komma att förvärva, eller ingå överenskommelser om att förvärva, ytterligare Aktier och/eller Konvertibler i Shelton i enlighet med tillämpliga lagar och regler.

Preliminär tidplan⁴

Offentliggörande av erbjudandehandling	4 april 2014
Acceptperiod	7 april 2014 - 25 april 2014
Redovisning av likvid	7 maj 2014

Petrogrand förbehåller sig rätten att förlänga acceptperioden, liksom att senarelägga tidpunkten för redovisning av likvid.

Tvångsinlösen och avnotering

Så snart som möjligt efter det att Petrogrand förvärvat aktier representerande mer än 90 procent av aktierna i Shelton, avser Petrogrand att begära tvångsinlösen av resterande aktier och konvertibler. I samband härmed avser Petrogrand verka för att Shelton aktien avnoteras från NASDAQ OMX.

Tillämplig lag och tvister

Svensk lag är tillämplig på Erbjudandet. För Erbjudandet gäller NASDAQ OMX regler rörande offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ("Takeover-reglerna") och Aktiemarknadsnämndens besked om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna samt, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens tidigare uttalanden om tolkning och tillämpning av Näringslivets Börskommittés regler om offentliga uppköpserbjudanden. Petrogrand har den 19 mars 2014, i enlighet med lagen om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, åtagit sig gentemot NASDAQ OMX att följa Takeover-reglerna, Aktiemarknadsnämndens uttalanden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna och, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens tidigare uttalanden om

⁴ Alla datum är preliminära och kan komma att ändras.

tolkning och tillämpning av Näringslivets Börskommittés regler om offentliga uppköpserbudanden samt att underkasta sig de sanktioner som NASDAQ OMX kan besluta om vid överträdelse av Takeover-reglerna. Petrogrand informerade Finansinspektionen om Erbjudandet och ovanstående åtagande den 21 mars 2014. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till, Erbjudandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt, med Stockholms Tingsrätt som första instans.

Aktiemarknadsnämndens uttalande 2014:11

Aktiemarknadsnämnden har i sitt uttalande 2014:11 konstaterat att Erbjudandet inte är en sådan åtgärd som Petrogrand är förhindrad att vidta enligt punkten II.21 i Kollegiet för svensk bolagsstyrnings regler om offentliga uppköpserbudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar hade kunnat vara otillåten om den vidtagits vid en tidigare tidpunkt.

Rådgivare

Petrogrand har i samband med genomförandet av Erbjudandet anlitat Mangold Fondkommission AB som finansiell rådgivare och Baker & McKenzie Advokatbyrå KB samt Calissendorff & Co Advokatbyrå KB som legala rådgivare.

Stockholm den 21 mars 2014

Petrogrand AB (publ)

Styrelsen

Denna information lämnades för publicering den 21 mars 2014, kl. 16:05.

För ytterligare information, kontakta:

Maks Grinfeld, VD, tel. +46-8-5000 78 10

Petrogrand i korthet

Petrogrands övergripande affärsidé är att bedriva oljeproduktion genom förvärvade ryska oljebolag och oljelicenser. Petrogrand skall även förvalta och förädla ryska oljetillgångar samt vid gynnsamma tillfällen avyttra upparbetade tillgångar och licenser. Arbetet med att lokalisera förslag på möjliga investeringar i målbolag eller licenser sker i samarbete med vårt ryska kontaktnät såsom investmentbanker och myndighetsorganisationer. Målet är att genom investeringar i den ryska oljesektorn bli ett av Sveriges ledande oljebolag på den ryska marknaden. Petrogrands aktie handlas på NASDAQ OMX First North under namnet PETRO.

Shelton i korthet

Shelton 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 Sheltons helägda dotterbolag ingått joint-venture med Ukrnafta och Chornomornaftogaz, två ledande ukrainska olje- och gasbolag. Shelton aktie handlas på NASDAQ OMX Stockholm under namnet SHEL B.

Viktig information

Erbjudandet riktar sig inte till personer vars deltagande i Erbjudandet förutsätter att ytterligare erbjudandehandling upprättas eller registrering sker eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svenska lagar och regler. Detta pressmeddelande och annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas in i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle strida mot lagar eller regler i det landet. Petrogrand kommer inte att tillåta eller godkänna någon sådan distribution. Om någon söker acceptera

Erbjudandet som ett resultat av att direkt eller indirekt ha överträtt dessa restriktioner så kan accepten komma att lämnas utan avseende.

Erbjudandet lämnas inte, vare sig direkt eller indirekt, genom post eller något annat kommunikationsmedel (varmed förstås bland annat telefax, e-post, telex, telefon och Internet) i eller in till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA och Erbjudandet kan inte accepteras på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel i eller från Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA. Följaktligen kommer inte detta pressmeddelande eller annan dokumentation avseende Erbjudandet att sändas eller på annat sätt tillhandahållas i eller in till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA och får inte heller distribueras på liknande sätt.

Petrogrand kommer inte att tillhandahålla något vederlag enligt Erbjudandet till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA. Detta pressmeddelande skickas inte, och får inte skickas, till aktieägare med registrerade adresser i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA. Banker, fondkommissionärer och andra institutioner som innehar förvaltarregistrerade aktier för personer i Australien, Japan, Hongkong, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller USA, får inte vidarebefordra detta pressmeddelande, eller andra till Erbjudandet relaterade dokument, till sådana personer. Detta pressmeddelande har offentliggjorts på svenska och engelska. Vid en eventuell avvikelse mellan språkversionerna ska den svenskspråkiga versionen äga företräde.

Aktsamhetsuppmaning:

Uttalanden och antaganden gjorda i bolagets informationsgivning med avseende på Petrogrand ABs ("Petrogrand") nuvarande planer, prognoser, strategier, tankar och övriga uttalanden som ej utgör historiska fakta är bedömningar eller s.k. "forward looking statements" om Petrogrands framtida verksamhet. Sådana bedömningar av framtiden inbegriper men är ej begränsade till uttalanden omfattande ord som "kan komma", "avser", "planerar", "förväntar", "uppskattar", "tror", "bedömer", "prognostiserar" och liknande uttryck. Sådana uttalanden reflekterar företagsledningens för Petrogrand förväntningar och antaganden mot bakgrund av vid varje tillfälle tillgänglig information.

Dessa uttalanden och förväntningar är föremål för ett stort antal risker och osäkerheter. Dessa, i sin tur, inbegriper men är ej begränsade till I) förändringar i den ekonomiska, legala och politiska miljön i de länder vari Petrogrand har verksamhet, II) förändringar i den geologiska informationen som finns tillgänglig vad avser av bolaget drivna projekt, III) Petrogrands förmåga att kontinuerligt säkerställa tillräcklig finansiering för att bedriva sin verksamhet som en "going concern", IV) framgången vad avser koncernens deltagande, om överhuvudtaget, i olika intressebolag, joint ventures eller andra allianser, V) valutakursförändringar, i synnerhet vad avser relationen RUB/USD. Mot bakgrund av de många risker och osäkerheter som existerar i varje oljeprospekterings- och oljeproduktionsbolag på ett tidigt stadium, kan den faktiska framtida utvecklingen för Petrogrand komma att väsentligt avvika från den i bolagets informationsgivning förväntade.