

Styrelsens i Petrogrand AB (publ) förslag till utdelning av aktier av serie B i Shelton Petroleum AB (publ)

Styrelsen i Petrogrand AB (publ), org.nr. 556615-2350, nedan "**Petrogrand**", föreslår att den extra bolagsstämman den 9 november 2015 beslutar om utdelning i enlighet med följande.

Bakgrund

Petrogrand har träffat en överenskommelse ("**Share Purchase Agreement**") med Shelton Petroleum AB (publ), nedan "**Shelton**". Shelton är Petrogrands största aktieägare och innehar för närvarande 11 585 308 aktier (av totalt 40.265.898 aktier), motsvarande cirka 29 % av aktierna och rösterna i Petrogrand. Petrogrand är den största aktieägaren i Shelton och äger genom ett indirekt innehav 4 700 000 aktier av serie B, motsvarande cirka 25 % av aktierna och 18 % av rösterna i Shelton. Dessa aktier kommer att överföras till Petrogrand från dess dotterdotterbolag Tenaziltan Ltd., Cypern.

Share Purchase Agreement innebär sammanfattningsvis att Petrogrand och Shelton kommer att genomföra ett flertal transaktioner i syfte att bl.a. upplösa det korsvisa ägandet mellan Petrogrand och Shelton samt slå samman Petrogrands och Sheltons ryska oljeverksamheter ("**Transaktionen**") innebärande bl.a. att Petrogrand erhåller 17.500.000 nyemitterade aktier av serie B i Shelton. Därmed ökar Petrogrands innehav i Shelton till totalt 22.200.000 B-aktier ("**Sheltonaktierna**").

Stockholm Corporate Finance AB har per den 16 oktober 2015 lämnat en fairness opinion avseende Transaktionen.

Förslag

Styrelsen föreslår att aktieägarna vid extra bolagsstämma den 9 november 2015 beslutar om utdelning innebärande att Sheltonaktierna delas ut till aktieägarna i förhållande till deras innehav i Petrogrand. Därvid ska en (1) aktie i Petrogrand berättiga aktieägaren till cirka 0,5513 aktier i Shelton. Utdelningen avses att kunna genomföras enligt Lex Asea.

För det fall en aktieägare erhåller andelar av en aktie i Shelton, kommer sådana andelar att sammanläggas till hela aktier och säljas på NASDAQ OMX Stockholm. Försäljningspriset för dessa andelar tillfaller den aktieägare som är berättigad till andelen i aktien vid utdelningen.

Värdet på varje aktie som delas ut motsvaras av det bokförda värdet vid utbetalningstidpunkten. Eftersom Petrogrand vid lämnandet av detta förslag ännu inte har förvärvat samtliga av Sheltonaktierna och eftersom det bokförda värdet på Sheltonaktierna kan med tillämpning av gällande redovisningsregler komma att förändras fram till dagen för utbetalningstidpunkten, kan det bokförda värdet vid utbetalningstidpunkten inte exakt anges. Värdet på Sheltonaktierna med tillämpning av stängningskursen den 6 oktober 2015, dvs. då avtalet mellan bolaget och Shelton ingicks, motsvarar sammanlagt 157.620.000 kronor, vilket i sin tur skulle motsvara ett utdelningsvärde per aktie i Petrogrand på cirka 3,91 kronor. Den utdelning som kan belöpa på varje aktie i Bolaget uppgår dock till högst 6,67 kronor, vilket motsvarar bolagets fria egna kapital enligt den av bolagsstämman fastställda balansräkningen per den 31 december 2014 (268.587.000 kronor) fördelat på antalet aktier i Bolaget (40.265.898 st.).

Styrelsen föreslår att styrelsen bemyndigas att besluta om avstämningsdag för rätt till utdelning av Sheltonaktierna och att fastställa dag för verkställighet av utdelning.

Vidare föreslås att den verkställande direktören, eller den som han utser, bemyndigas att vidta de smärre ändringar i beslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registreringen av beslutet hos Bolagsverket eller Euroclear Sweden AB eller andra formella krav.

Villkor

Styrelsens förslag och verkställigheten av beslutet förutsätter dels att den extra bolagsstämman den 9 november godkänner Transaktionen och föreslagen utdelning enligt styrelsens förslag, dels att Shelton och dess aktieägare fattar nödvändiga beslut för att Petrogrand ska kunna genomföra nämnda åtgärder.

Bolagsstämmans beslut om godkännande av Transaktionen respektive föreslagen utdelning fattas med enkel majoritet. I fråga om beslut om godkännande av Transaktionen ska aktier som innehas av Shelton inte beaktas.

Bifogade handlingar

Samtliga nedanstående handlingar finns tillgängliga på Petrogrands webbplats www.petrogrand.se.

- Kopia av årsredovisning för räkenskapsåret 2014 innehållande de senast fastställda balans- och resultaträkningarna
- Kopia av revisionsberättelsen avseende ovanstående årsredovisning
- Styrelsens redogörelse för händelser av väsentlig betydelse enligt 18 kap. 6 § 3 p. aktiebolagslagen
- Revisorns yttrande över styrelsens redogörelse ovan enligt 18 kap. 6 § 4 p. aktiebolagslagen
- Styrelsens yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen
- Share Purchase Agreement
- Fairness Opinion

Stockholm den 23 oktober 2015

Styrelsen i Petrogrand AB (publ)

Styrelsens redogörelse enligt 18 kap. 6 § 3 p. aktiebolagslagen (2005:551) avseende utdelning av aktier i Shelton Petroleum AB (publ)

Styrelsen har föreslagit att aktieägarna vid en extra bolagsstämma den 9 november 2015 beslutar om utdelning innebärande att, förutsatt att vissa andra villkor uppfylls, det till aktieägarna delas ut totalt 22.200.000 B-aktier i Shelton Petroleum AB (publ), nedan "**Shelton**".

Efter avgivande av årsredovisningen för räkenskapsåret 2014 har de händelser av väsentlig betydelse för Petrogrands ställning inträffat som framgår av följande handlingar (samtliga tillgängliga på Petrogrands webbplats www.petrogrand.se):

1. Delårsrapport för perioden januari – juni 2015
2. Pressmeddelande daterat den 7 oktober 2015 med meddelande om Petrogrands och Sheltons avsikt att slå samman oljeverksamheterna
3. Pressmeddelande daterat den 19 oktober 2015 med meddelande om Petrogrands byte av Certified Adviser

Inga beslut om värdeöverföringar har fattats efter avgivande av årsredovisningen för räkenskapsåret 2014 och inga förändringar har skett vad gäller Petrogrands bundna egna kapital efter balansdagen den 31 december 2014.

Stockholm den 23 oktober 2015

Styrelsen i Petrogrand AB (publ)

Styrelsens yttrande angående föreslagen utdelning i enlighet med 18 kap. 4 § aktiebolagslagen (2005:551)

Styrelsen har föreslagit att aktieägarna vid en extra bolagsstämma den 9 november 2015 beslutar om utdelning innebärande att, förutsatt att vissa andra villkor uppfylls, det till aktieägarna delas ut totalt 22.200.000 B-aktier i Shelton Petroleum AB (publ), nedan "**Sheltonaktierna** respektive "**Shelton**". Utdelningen är ett led i att dels upplösa korsägandet mellan bolaget och Shelton, dels att omstrukturera verksamheterna i bolagen så att den ryska oljeverksamheten förläggs enbart till Shelton och att bolaget framöver kommer att inrikta sig på annan verksamhet inom ramen för den gällande bolagsordningens verksamhetsföremål (förvärva, äga och förvalta fast egendom i Sverige och Ryssland).

Värdet på Sheltonaktierna bestäms utifrån det bokförda värdet vid utdelningstillfället med tillämpning av gällande redovisningsregler. Eftersom bolaget vid lämnandet av detta yttrande ännu inte förvärvat Sheltonaktierna kan det bokförda värdet inte exakt anges. Värdet på Sheltonaktierna, med tillämpning av stängningskursen den 6 oktober 2015 då avtalet mellan bolaget och Shelton ingicks, motsvarar sammanlagt 157.620.000 kronor, vilket i sin tur skulle motsvara ett utdelningsvärde per aktie i bolaget på ca 3,91 kronor. Enligt styrelsens förslag till beslut om utdelning anges att den utdelning som kan belöpa på varje aktie i bolaget kan uppgå till högst 6,67 kronor, vilket motsvarar bolagets fria egna kapital enligt den av bolagsstämman fastställda balansräkningen per den 31 december 2014 (268.587.000 kronor) fördelat på antalet aktier i bolaget (40.265.898 st.). Det finns således i denna jämförelse en god marginal till dess hela det fria egna kapitalet enligt den fastställda balansräkningen per den 31 december 2014 är ianspråktaget.

Enligt den offentliggjorda delårsrapporten per den 30 juni 2015 redovisade bolaget en rörelseförlust på 31.156.000 kronor. Vidare kommer det uppstå en negativ resultateffekt som en följd av villkoren för upplösningen av korsägandet, vilken tillsammans med rörelseförlusten per den 30 juni 2015 beräknas uppgå till ca 90.000.000 kronor. Även med beaktande av rörelseförlusten per den 30 juni 2015 och nämnda resultateffekt finns före utdelningen av Sheltonaktierna – med jämförelsen ovan – en tillfredsställande marginal till dess hela det fria egna kapitalet är ianspråktaget.

Bolaget har en tillfredsställande till god likviditet. Enligt delårsrapporten per den 30 juni 2015 finns likvida medel på 73.960.000 kronor.

Styrelsen finner att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänsyn till vad som anges i 17 kap. 3 § 2 och 3 stycket aktiebolagslagen (2005:551) angående de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet och konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Den föreslagna utdelningen äventyrar inte fullföljande av de investeringar som bedöms erforderliga eller bolagets förmåga att i rätt tid infria föreliggande och förutsedda betalningsförpliktelser. Bolagets ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att bolaget kan fortsätta sin verksamhet med ändrad inriktning samt att bolaget kan förväntas fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt.

Stockholm den 23 oktober 2015

Styrelsen i Petrogrand AB (publ)

Cheddi Liljeström

Dmitry Zubatyuk

Sven-Erik Zachrisson

Torbjörn Ranta

David Sturt