

PETROTARG

Inbjudan att teckna aktier i Petrotarg AB (publ)
December 2016/Januari 2017



VD-ORD

Bästa aktieägare,

Det är en spännande och händelserik tid för vårt Bolag. Vi är i full gång att avsluta den första bormningen av Edwards County, Texas, där vi har borrar en sk. "five-spot". Första källan bjöd på bättre resultat än förväntat, den andra och den tredje källan var enligt förväntat resultat. Det fjärde hålet, dvs det sista produktionshållet, under förväntat resultat men fullt producerbar. Dessa fyra källor tillsammans måste ändå ses som en lyckad operation. I skrivande stund håller operatören på att borra de femte och sista hålet för vår första "five-spot". Den sista källan är ett sk. Injektions hål, där tanken är att vi ska trycka ner ånga och på så vis värma upp reservoaren för att få den att minska sin tjockhet och därmed möjliggöra en ekonomiskt försvarbar storskalig produktion. Områdets resurser uppskattas innehålla så mycket som 29 miljoner fat oljeekvivalenter. Bolagets andel är cirka 16 % av ett område av 990 hektar, varför nettoresurserna uppskattas till 3 600 000 fat oljeekvivalenter. Prospektering har redan påbörjats av fyndigheten och den bedöms vara den största i Bolagets snart 20 åriga historia.

De hårt pressade råvarupriserna har de senaste åren varit en stor belastning för Petrotarg-koncernen, vilket i februari medförde att styrelsen valde att ansöka om konkursskydd i USA för dotterbolaget Ginger Oil Company. Processen, som pågick fram till i höstas, är att betrakta som framgångsrik. Vi har lyckats amortera ner våra amerikanska bankkrediter till en nivå som är under kontroll. Vi har lyckats påbörja exploatering på Bolagets viktigaste område, och min bedömning är att styrelsen för Bolaget har vidtagit nödvändiga åtgärder i tid.

Detta innebär att det nu finns konkurrenter som står sämre rustade inför 2017 än vad Petrotarg-koncernen gör. Detta har inte minst visat sig genom att Bolaget har kunnat förvärva pågående projekt som är väldigt nära ett genomförande. Historiskt har fokus legat på att finna attraktiva projekt i mogna, men underexploaterade regioner och områden. Under perioder där råvarupriserna tenderar att vara höga, är just sådana projekt svårfunna. Förutom vidare exploatering på Edwards County i Texas, överväger Bolaget att delta i bormingar i "Banjosprojektet".

Som Bolaget meddelande i pressmeddelande per den 24 oktober 2016, pågår en ny listningsprocess på First North. Som Bolaget meddelade i pressmeddelande den 23 december 2016 har Nasdaqs Issuer Surveillance-avdelning tillskrivit Bolaget och har anförut att bolaget, huvudsakligen på grund av brister i informationshantering och underlåtenhet att inkomma med en fullständig bolagsbeskrivning, bör inkomma med en ansökan om avlistning från Nasdaq First North. Om sådan ansökan

om avlistning inte inkommer avser Issuer Surveillance att hänskjuta frågan till Nasdaqs disciplinnämnd. Bolagets styrelse bestrider att grunder för avlistning föreligger, och har ingen avsikt att ansöka om avlistning. Bolagets styrelse tar dock de frågor som förts fram av Issuer Surveillance på stort allvar och arbetar hårt för att säkerställa att Bolaget i alla avseende uppfyller de krav som ställs på Bolaget till följd av listningen på Nasdaq First North. Det finns dock en risk att Bolaget inte är framgångsrikt i detta arbete. Det kan inte uteslutas att Nasdaqs disciplinnämnd kommer att besluta om disciplinära åtgärder, inkluderande avlistning från Nasdaq First North och/eller vite. Arbetet runt detta pågår allt jämt och hänvisar därför läsaren till avsnittet "Risker relaterade till Bolagets aktier" i Bolagets emissionsmemorandum.

Emissionslikviden kommer att användas för att genomföra ovanstående prospekt, finansiera det löpande kassaflödet till dess att verksamheten uppvisar ett positivt kassaflöde. Bolaget har träffat avtal om bryggfinansiering med EQTarg Capital AB, ett bolag som kontrolleras av mig. Bryggfinansieringen tog Bolaget ur den stormiga sommaren och in i expansionseran, tillsammans med annan finansiering och bankfinansiering i det amerikanska dotterbolaget. Styrelsen kan komma att använda emissionslikviden för att amortera på befintliga lån och kan i samband därmed också komma att förhandla om befintliga lån för att förbättra Petrotargs framtida verksamhet. Jag hoppas att Ni aktieägare finner ett fortsatt förtroende för Petrotarg och passar på att hälsa Er, befintliga och blivande aktieägare varmt välkomna på en spännande resa!

Houston den 16 december 2016
Anders Lagerberg,
Verkställande Direktör, Petrotarg AB (publ)



VILLKOR I SAMMANDRAG

Emissionsbelopp: 14 570 020 SEK

Företrädesrätt: Sex (6) per avstämningsdagen innehavda aktier berättigar till teckning av fem (5) nya aktier.

Avstämningsdag: 27 december 2016

Teckningsrätter: För en (1) innehav aktie erhålles fem (5) teckningsrätter. Det krävs sex (6) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie.

Teckningskurs: 2,50 SEK per aktie

Teckningsperiod: 29 december 2016 – 25 januari 2017

Handel i teckningsrätter: 2 januari 2017 – 23 januari 2017

Handel i betalda tecknade aktier (BTA): 2 januari 2017 till dess att företrädesemissionen registreras hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av februari 2017.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I PETROTARG AB (PUBL)

Styrelsen i Petrotarg AB (publ) beslutade den 16 december, med stöd av bemyndigande från stämman den 9 december 2016, att genomföra nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare om högst 3 730 365 aktier, envar kvotvärde om 2 SEK. Emissionskursen är fastställd till 2,50 SEK per aktie. Genom emissionen tillförs Petrotarg 9 325 912,50 SEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 0,6 MSEK. Parallellt med denna nyemission genomförs en riktad nyemission till Medclair International AB, till samma villkor. Anledning till detta är att Medclair International AB tidigare tecknat aktier i Petrotarg, men att dessa aktier ännu inte registrerats hos Bolagsverket. Denna emission omfattar högst 2 097 643 aktier och kan vid fullteckning tillföra bolaget ytterligare 4 719 698,00 SEK, samt öka aktiekapitalet med högst 4 195 287,00 SEK.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden om 5 MSEK, motsvarande cirka 34 % av emissionsbeloppet har erhållits av två större ägare i Bolaget. Åtagandet har säkrats genom att inbetalning av förbindelsen redan skett till Bolaget. Det har inte utgått någon ersättning för dessa åtaganden.

Utspädning

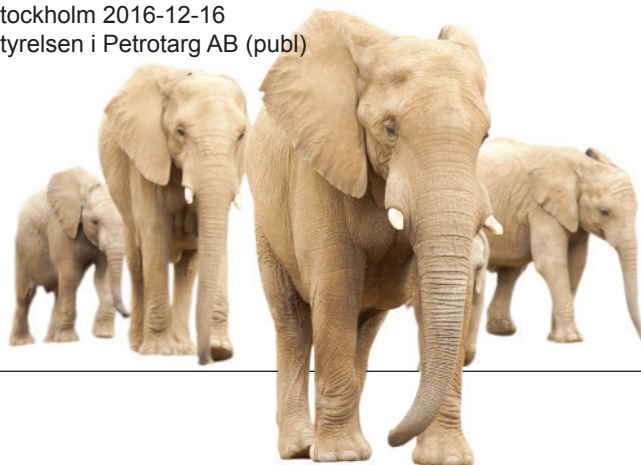
Under förutsättning att föreliggande emission fulltecknas, kommer de nyemitterade aktierna att utgöra cirka 44 % av samtliga utestående aktier i Bolaget. En aktieägare som väljer att inte delta i denna emission kommer således att se sitt ägande i Bolaget spädas ut med motsvarande grad.

Inbjudan

Härmed inbjuds aktieägare och allmänheten, i enlighet med villkoren i detta Emissionsmemorandum, att teckna aktier i Petrotarg AB (publ) till en kurs om 2,50 SEK per aktie. Sex (6) innehavda aktier i Petrotarg berättigar till teckning av fem (5) nya aktier. Teckningsperioden infaller mellan den 29 december 2016 och 25 januari 2017. Vid full teckning i båda emissionerna kommer aktiekapitalet att öka med 11 656 017 SEK, från 13 987 220 SEK till 25 643 237 SEK, och antalet aktier kommer att öka med 5 828 008 aktier, från 6 993 610 aktier (varav 411 357 preferensaktier) till 12 821 618 aktier (12 410 261 stamaktier och 411 357 preferensaktier).

Stockholm 2016-12-16

Styrelsen i Petrotarg AB (publ)



BAKGRUND OCH MOTIV

Bolaget står inför stora möjligheter att kraftigt öka sin produktion av råolja tack vare ny produktionsteknik. Bolaget har i omgångar förvärvat rättigheterna till ett cirka 1 500 hektar stort markområde, beläget ca 240 km väst om staden San Antonio i Texas och cirka 100 km norr om den mexikanska gränsen. De uppskattade resurserna på området har uppskattats till cirka 29 miljoner fat oljeekvivalenter. Bolagets andel är cirka 16 %, varför nettoresurserna uppskattas till 3 600 000 fat oljeekvivalenter. Prospektering har redan påbörjats av fyndigheten och fyndigheten bedöms vara den största i Bolagets snart 20 åriga historia. Parallellt med just nämnda prospekt, har Bolaget köpt in sig på ytterligare två projekt som kommer att borras under december 2016 – februari 2017. Det är styrelsens uppfattning att dessa projekt har en lägre risk än normalfallet och målet är att under första halvåret 2017 nå en produktionsnivå inte understigande 100 fat oljeekvivalenter per dygn. Syftet med emissionen är att stärka Bolagets finansiella ställning samt ge ett ökat rörelsekapital för att hantera de möjligheter som dessa markrättigheter förväntas medföra.

Trots att Bolaget under de gångna åren hedgat (prissäkringskontakt) sin produktion av råolja och trots att den operativa verksamheten i USA genomgått stora kostnadsbesparingar, drabbades verksamheten hårt av den kraftiga nedgången av oljepriset. Hösten 2015 såg det ut som att man skulle klara av att övervintra den negativa prisutvecklingstrenden, men när oljepriset (WTI) i januari 2016 nådde bottenivåer kring 30 USD per fat, konstaterade styrelsen att situationen var ohållbar. Om priset skulle fortsätta, fanns det en inte ogrundad risk, att kreditgivare i USA skulle tvinga fram en tvångsförsäljning av Bolagets bestånd av olje- och gaskällor. En sådan tvångsförsäljning i en vikande marknad, skulle ha kunnat medföra att stora värden för koncernen gick om intet. För att skydda sig mot ett sådant tvångsförfarande beslutade styrelsen, den 4 februari i år, att vända sig till amerikansk domstol och begära att det amerikanska dotterbolaget, Ginger Oil Company, skulle erhålla skydd mot konkurs (chapter 11), närmast likt en svensk företagsrekonstruktion. Den amerikanska domstolen beviljade det amerikanska dotterbolaget konkursskydd och en samlad åtgärdsplan kunde framarbetas.

Styrelsen för Petrotarg AB (publ) beslutade att genomgå en strukturaffär med U.S. Energy Group AB (publ), om ett förvärv av samtliga deras olje- och gaskällor. Detta tillsammans med ett finansieringsavtal med U.S. Energy's största ägare, EQTarg Capital AB, räddade Bolaget undan tvångsåtgärder. EQTarg Capital AB ställde ut en bryggfinansiering om 12 MSEK under en tolv månaders period.

Genom det kapital som EQTarg Capital AB tillfört Bolaget, har Bolaget amorterat ner rörelsekrediten i USA till en betryggande nivå, kvarhållit samtliga rättigheter samt påbörjat prospektering på viktiga markområden. EQTarg Capital AB har lämnat en kostnadsfri garanti till Bolaget, där EQTarg Capital AB garanterar, för det fall att inte aktieägarna fulltecknar i aktuell nyemission, teckna upp till 30 % av samtliga aktier genom kvittning av redan utnyttjat belopp av bryggfinansieringen på samma villkor

som övriga aktieägare.

Mot bakgrund av ovanstående har Bolagets styrelse beslutat om att genomföra en nyemission med företrädare för Bolagets aktieägare i syfte att säkra nödvändigt kapital för Bolagets fortsatta finansiering.

Emissionslikvidens användning

Emissionslikviden som efter emissionskostnader väntas uppgå till 13,8 MSEK avses att användas till att stärka Bolagets rörelsekapital kopplat till prospektering av kontrollerade markrättigheter. Detta innefattar ökade satsningar på Bolagets prospekterings och borrhprogram. Bolaget har träffat avtal om bryggfinansiering med EQTarg Capital AB, ett bolag som kontrolleras av VD Anders Lagerberg. Bryggfinansieringen tog Bolaget ur den stormiga sommaren och in i expansionseran, tillsammans med annan finansiering och bankfinansiering i det amerikanska dotterbolaget. Styrelsen kan komma att använda emissionslikviden för att amortera på befintliga lån och kan i samband därmed också komma att förhandla om befintliga lån för att förbättra Petrotargs framtida verksamhet.

Styrelsens försäkran

Styrelsen för Petrotarg är ansvarig för innehållet i detta Emissionsmemorandum. Styrelsen försäkras härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Emissionsmemorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 16 december 2016
Styrelsen för Petrotarg AB (publ)