

N.B: The English text is an in house translation for information purposes only.

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i Shelton Petroleum AB (publ), org. nr 556468-1491, den 17 maj 2011 kl. 10.00, Hovslagargatan 5 B i Stockholm

*Minutes recorded at the Annual General Meeting of shareholders of Shelton Petroleum AB (publ), corp. reg. Nr 556468-1491, held 17 May 2011 at 10.00 am at Hovslagargatan 5 B in Stockholm*

**Närvarande:** Enligt förteckning i **Bilaga 1**, med angivande av antal aktier och röster för envar röstberättigad.

**Present:** *Shareholders present according to list in **Appendix 1**, including number of shares and votes per each and every shareholder entitled to vote.*

### § 1

Styrelsens ordförande Per Höjgård öppnade stämman och hälsade aktieägarna välkomna. Beslutades att välja Per Höjgård att som ordförande leda dagens stämma.

Antecknades att det uppdragits till advokat Erik Nerpin att föra protokoll vid stämman.

*The Meeting was opened by the Chairman of the Board, Per Höjgård, who welcomed the shareholders to the Meeting. Per Höjgård was appointed Chairman of the Meeting to lead the Meeting.*

*It was noted that Erik Nerpin, advokat, had been appointed to serve as Secretary of the Meeting.*

### § 2

Bilagda förteckning över närvarande aktieägare, Bilaga 1, fastställdes att gälla såsom röstlängd vid stämman.

*The attached list of shareholders present at the Meeting, Appendix 1, was approved as voting register for the Meeting.*

### § 3

Till justeringsman att jämte ordföranden justera dagens protokoll utsågs Leo Gillholm.

*Leo Gillholm was appointed to approve the minutes of the Meeting together with the Chairman.*

### § 4

Erik Nerpin upplyste om att kallelse varit införd i Svenska Dagbladet och i Post- och Inrikes Tidningar den 19 april 2010, varefter det konstaterades att stämman ansåg sig behörigen sammankallad.

*Erik Nerpin informed that the notice to the Meeting had been published in Svenska Dagbladet and in the Swedish Gazette (Post- och Inrikes Tidningar) on 19 April 2009, where after it was determined that the Meeting had been duly convened.*

## § 5

Godkändes styrelsens i kallelsen intagna förslag till dagordning, **Bilaga 2**, att gälla som dagordning för stämman.

*The agenda for the Meeting, as proposed by the Board of Directors and as included in the notice, **Appendix 2**, was approved.*

## § 6

Föredrogs styrelsens och verkställande direktörens årsredovisning och koncernredovisning med däri intagna resultat- och balansräkningar, samt revisionsberättelse och koncernrevisionsberättelse avseende räkenskapsåret 2010, **Bilaga 3**.

Föredrogs därefter även revisorernas yttrande över bolagets principer för ersättning till och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare.

Det beslutades att årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen, vederbörligen framlagts.

*The Board of Directors' and the Managing Director's annual report and consolidated annual report, together with the income statement and balance sheet included therein, as well as the auditors' report and the auditors' report for the group for the financial year 2010 were presented, **Appendix 3**.*

*The auditors' comments on the Company's principles for compensation and other terms of employment to the Management were also presented.*

*It was resolved that the annual report and the consolidated annual report, including the auditors' report and the group auditors' report, had been presented in the prescribed manner.*

## § 7

- a. Det beslutades att fastställa den i styrelsens och verkställande direktörens årsredovisning intagna resultat- och balansräkningen för bolaget och för koncernen för räkenskapsåret 2010 respektive per 2010-12-31.
- b. Det beslutades i enlighet med styrelsens och verkställande direktörens förslag att disponera bolagets vinstmedel så att i ny räkning balanseras 241 360 244 kronor, inklusive årets resultat om -11 189 510 kronor, och att ingen utdelning betalas ut till aktieägarna för räkenskapsåret 2010.
- c. Det beslutades att bevilja styrelseledamöterna och den verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2010.

- a. *It was resolved to adopt the income statement and the balance sheet and the consolidated income statement and the consolidated balance sheet for the financial year 2010 and as per December 31, 2010, as included in the annual report of the Board of Directors and the Managing Director.*
- b. *In accordance with the proposal of the Board of Directors and the Managing Director, it was resolved that the unrestricted equity of the Company in the amount of SEK 241 360 244, including the loss of the financial year of SEK -11 189 510, be brought forward and that no dividends were to be paid to the shareholders for the financial year 2010.*
- c. *It was resolved to discharge the members of the Board of Directors and the Managing Director from liability for the administration of the Company's business for the financial year 2010.*

## **§ 8**

Valberedningens ordförande Björn Lindström redogjorde för valberedningens förslag till nya styrelseledamöter, i enlighet med vad som angetts i kallelsen.

Beslutades att styrelsen intill tiden för slutet av nästa årsstämma skall bestå av sex ordinarie styrelseledamöter och ingen suppleant.

*The Chairman of the nomination committee Björn Lindström presented the nomination committee's proposal as included in the notice for new members of the Board of Directors.*

*It was resolved that the Board of Directors shall consist of six Directors and no alternate directors until the end of the next annual general meeting.*

## **§ 9**

Beslutades att ett årligt arvode om 175 000 kronor skall utgå till styrelsens ordförande samt att ett årligt arvode om 75 000 kronor skall utgå till övriga styrelseledamöter med undantag för Zenon Potoczny som är anställd i bolaget. Arvodet uppgår således till sammantaget 475 000 kronor vilket inkluderar utskottsarbete. Beslutades vidare att revisorsarvoden skall utgå enligt godkänd räkning.

*It was resolved that a board fee of SEK 175,000 be paid to the Chairman of the Board of Directors and that a board fee of SEK 75,000 be paid to each of the other Directors, with the exception of Zenon Potoczny who is employed by the Company. Thus, fees will total SEK 475,000, including compensation for committee work. It was further resolved that auditors' fee be paid in accordance with approved invoices.*

## **§ 10**

Redogjordes för de föreslagna styrelseledamöterna uppdrag i andra företag i enlighet med vad som anges på sid. 38 i årsredovisningen.

Beslutades att välja Per Höjgård, Peter Geijerman, Katre Saard, Richard N. Edgar och Zenon Potoczny till ordinarie styrelseledamöter (omval av samtliga) samt nyval av Freddie Linder. Beslutades att omvälja Per Höjgård till styrelsens ordförande för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

*The proposed members' appointments held in other companies were presented in accordance with the information set forth on page 38 in the annual report.*

*It was resolved to elect Per Höjgård, Peter Geijerman, Katre Saard, Richard N. Edgar and Zenon Potoczny as Directors (re-election of all) and also to elect Freddie Linder. It was resolved to re-elect Per Höjgård as Chairman of the Board of Directors until the end of the next annual general meeting.*

## § 11

Beslutades att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med **Bilaga 4**.

*It was resolved to adopt guidelines for compensation to senior executives in accordance with **Appendix 4**.*

## § 12

Beslutades i enlighet med valberedningens förslag att fastställa följande principer för utseende av valberedningen: Bolaget ska ha en valberedning bestående av styrelseordföranden samt tre övriga ledamöter representerande envar av de tre röstmässigt största ägarna, baserat på Euroclear Sweden AB:s tillhandahållna förteckning över registrerade aktieägare (ägargrupsvis) per den 31 oktober 2011. Den aktieägare som inte är registrerad i nämnda förteckning över aktieägare, och som önskar bli representerad i valberedningen, ska anmäla detta till styrelsens ordförande samt kunna styrka ägarförhållandet. Styrelsens ordförande ska snarast efter utgången av oktober månad kontakta de tre röstmässigt största aktieägarna enligt ovan, och be dem utse varsin ledamot. Om någon av dessa avstår sin rätt att utse ledamot, ska nästa aktieägare i storleksordning beredas tillfälle att utse ledamot. Namnen på ledamöterna i valberedningen och namnen på de aktieägare de företräder ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman. Valberedningen utser inom sig en ordförande, dock ska styrelsens ordförande inte vara ordförande i valberedningen. Valberedningens uppgift är att bereda och framlägga förslag för aktieägarna på årsstämman 2012 avseende val av ordförande vid årsstämma, styrelsens ordförande, styrelseledamöter och i förekommande fall revisor samt arvode till styrelse och revisor. Uppdraget ska vara intill dess att ny valberedning utsetts. Om den aktieägare ledamot representerar väsentligen minskat sitt innehav i bolaget ska ledamoten lämna valberedningen och valberedningen erbjuda den största ägaren, som inte har en representant i valberedningen, att utse ny ledamot. Om ledamot av annan anledning avgår ut valberedningen innan dess arbete är utfört ska ny ledamot utses enligt samma princip. Arvode ska inte utgå till valberedningens ledamöter. Vid behov ska dock bolaget kunna svara för skäliga kostnader för extra konsulter som valberedningen bedömt nödvändiga för fullgörandet av uppdraget.

*In accordance with the proposal of the Nomination Committee it was resolved to appoint the following principles for election of a Nomination Committee: The Company shall have a Nomination Committee which shall consist of the Chairman of the Board and three other members, who shall each represent the three largest shareholders (by votes) of the Company, based on the share register maintained by Euroclear Sweden AB of registered shareholders (per group of owners) on 31 October 2011. A shareholder who is not registered in its own name in the aforementioned register and who wishes to be represented on the Nomination Committee, shall notify this to the Chairman of the Board and shall provide evidence of its shareholding.*

*As soon as possible, after the end of the month of October, the Chairman of the Board shall contact the three largest shareholders (by votes) in accordance with the above, and request that they appoint one member each. If anyone of those shareholders refrains from using its right to appoint a member, the right passes to the shareholder that after these shareholders has the largest shareholding. The names of the members of the Nomination Committee and the names of the shareholders, whom they represent, shall be made public not later than six months before the annual general meeting. The Nomination Committee elects its Chairman, though however the Chairman of the Board shall not be Chairman of the Committee.*

*The Nomination Committee's duties shall be to prepare and present proposals to the shareholders at the 2012 annual general meeting regarding election of a chairman of the meeting, the Chairman of the Board, directors and, where appropriate, auditors, as well as fees to the Board of Directors and auditors. The appointment shall extend until such time as a new Nomination Committee is appointed. In the event that the shareholder, who the member represents, has materially reduced its holding in the Company, the member shall resign from the Nomination Committee and the Committee shall offer the largest shareholder, who is not represented on the Nomination Committee, the opportunity to appoint a new member. In the event a member for other reason resigns from the Nomination Committee before the Committee's work is complete, a new member shall be appointed according to the same principles. No fees shall be paid to the members of the Nomination Committee. However, where necessary the Company may be liable for reasonable costs for external consultants which the Nomination Committee considers necessary for the performance of its duties.*

### § 13

Beslutades om sammanläggning av aktier enligt **Bilaga 5** innebärande att 50 aktier av serie A respektive serie B läggs samman till 1 aktie av serie A respektive serie B. Effekten av sammanläggningen blir att antalet aktier i bolaget minskar men att aktiekapitalet kvarstår oförändrat.

Beslutades att bemyndiga styrelsen att besluta om avstämningsdag för genomförande av uppdelningen.

Beslutades även att aktieägarna av A-aktier och B-aktier kommer i erforderlig utsträckning att vederlagsfritt erhålla så många aktier som behövs för att varje aktieägars innehav skall vara jämnt delbart med 50.

*It was resolved on a reverse split, according to **Appendix 5**, entailing that 50 A-shares and 50 B-shares are consolidated into 1 A-share and 1 B-share, respectively. As a consequence, the number of shares of the Company is reduced while the share capital remains unchanged.*

*It was resolved to authorize the Board to resolve on the record date for the reverse split.*

*It was further resolved that the holders of A-shares and B-shares will free of charge receive such number of shares in order for each holder to have a number of shares which can evenly be split into 50.*

### § 14

Beslutades i enlighet med styrelsens förslag att 6 § bolagsordningen ändras så att antalet aktier ska vara lägst 7 600 000 och högst 30 400 000.

Beslutades även om att texten i § 10 bolagsordningen om kallelsefrister utgår i syfte att uppnå överensstämmelse med aktiebolagslagen, innebärande att kallelse till extra bolagsstämma, där fråga inte är om ändring av bolagsordningen, ska ske senast tre veckor före stämman istället för två veckor. Beslutades att uppgiften om klockslag i § 11 bolagsordningen utgår. Beslutades även att ändra bolagsordningens § 12 punkt 8 genom att stryka "och styrelsesuppleanter".

Beslutades att styrelsen, eller den styrelsen utser, ska ha rätt att göra de smärre ändringar i beslutet som kan krävas för registrering av den nya bolagsordningen hos Bolagsverket.

Antecknades att styrelsens fullständiga förslag angående ändring av bolagsordningen finns i **Bilaga 6**.

Antecknades att beslutet var enhälligt

*In accordance with the proposal of the Board of Directors it was resolved to change § 6 in the articles of association so that the number of shares shall be not less than 7,600,000 and not more than 30,400,000.*

*It was also resolved to change the provisions regarding time for notices in § 10 of the articles of association in order to be in compliance with the Swedish Companies Act, entailing that a notice to an extraordinary general meeting, which shall not resolve on a change of the articles of association, shall be made not less than three weeks before the meeting, instead of two weeks. The Board proposes that the time 4 pm in § 11 is deleted. The Board also proposes that "and alternate directors" is deleted from §12 item 8 in the articles of association.*

*It was further resolved that the Board of Directors, or the person appointed by the Board, be entitled to effect such minor adjustments to the resolutions as may be required for registration of the new articles of association at the Swedish Companies Registration Office.*

*It was noted that the Board's complete proposal regarding change of the articles of association is set forth in **Appendix 6**.*

*It was noted that the resolutions were unanimous*

## § 15

Beslutades i enlighet med styrelsens förslag om nyemission av B-aktier, högst 20 000. B-aktierna ska kunna emitteras med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och emissionerna ska ske för att möjliggöra sammanläggningen av bolagets aktier. Emissionerna ska ske till en kurs motsvarande aktiernas kvotvärde.

Beslutades även att styrelsen ska ha rätt att göra de smärre ändringar i beslutet som kan krävas för registrering av de nya aktierna hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

Noterades att styrelsens fullständiga förslag till nyemission återfinns i **Bilaga 8**.

*In accordance with the proposal of the Board of Directors, it was resolved on a new share issue on 600 A-shares. The A-shares are to be issued with deviation from the shareholders' preferential right and the share issues are to be made for the sole purpose to execute the reverse split. The new share issue shall be made at a subscription price equal to the quota value of the shares of the Company.*

*It was further resolved that the Board of Directors be entitled to effect such minor adjustments to the resolution as may be required for registration of the new shares with the Swedish Companies Registration Office and Euroclear AB.*

*It was noted that the Board's complete proposal regarding change of the articles of association is set forth in **Appendix 8**.*

## § 16

Beslutades i enlighet med styrelsens förslag om nyemission av A-aktier, högst 600. A-aktierna ska kunna emitteras med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och emissionerna ska ske för att möjliggöra sammanläggningen av bolagets aktier. Emissionerna ska ske till en kurs motsvarande aktiernas kvotvärde.

Beslutades även att styrelsen ska ha rätt att göra de smärre ändringar i beslutet som kan krävas för registrering av de nya aktierna hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

Noterades att styrelsens fullständiga förslag till nyemission återfinns i **Bilaga 9**.

*In accordance with the proposal of the Board of Directors, it was resolved on a new share issue on 600 A-shares. The A-shares are to be issued with deviation from the shareholders' preferential right and the share issues are to be made for the sole purpose to execute the reverse split. The new share issue shall be made at a subscription price equal to the quota value of the shares of the Company.*

*It was further resolved that the Board of Directors be entitled to effect such minor adjustments to the resolution as may be required for registration of the new shares with the Swedish Companies Registration Office and Euroclear AB.*

*It was noted that the Board's complete proposal regarding change of the articles of association is set forth in **Appendix 9**.*

## § 17

Beslutades att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibla skuldebrev mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller eljest med villkor samt att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Syftet med bemyndigandet och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra anskaffning av kapital för expansion genom företagsförvärv eller förvärv av rörelsetillgångar samt och för bolagets rörelse. Det totala antalet aktier som skall kunna ges ut med stöd av bemyndigandet får inte överstiga 5 miljoner aktier (efter genomförd sammanläggning). Om bemyndigandet utnyttjas i sin helhet motsvarar ökningen av aktiekapitalet en utspädningseffekt på cirka 50 procent. I den mån emission sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt skall emissionen ske på marknadsmässiga villkor. Emission med stöd av bemyndigandet skall avse B-aktier.

Leo Gillholm och Lars Hylander röstade nej och reserverade sig mot förslaget.

Leo Gillholm, representerande Sveriges Aktiesparares Riksförbund, anförde i huvudsak följande: Aktiespararna är principiellt emot så generella bemyndiganden och rekommenderar att styrelsen i stället kallar till extra bolagsstämma där aktieägarna ges möjlighet att ta ställning till ett konkret förslag. Leo Gillholm reserverar sig även mot förslaget eftersom det ger möjlighet för styrelsen att besluta om en riktad emission mot kontant betalning.

Antecknades att beslutet fattats med erforderlig majoritet, dvs. minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädna vid stämman.

*It was resolved to authorise the Board, on one or more occasions during the period until the next annual general meeting, to decide on new issues of shares, warrants and/or convertible debentures in exchange for cash payment and/or with provisions regarding payment in kind or by set-off or otherwise with conditions, and that it thereupon be possible to derogate from the shareholders' pre-emption rights. The purpose of the authorisation and the reason for the derogation from the shareholders' pre-emption rights is to facilitate the raising of capital for expansion through corporate acquisitions or acquisitions of business assets and for the Company's business. The total number of shares which may be issued pursuant to the authorisation may not exceed 5 million (after execution of the reverse split). In the event the authorisation is exercised in full, the increase in the share capital will correspond to a dilution effect of approximately 50 per cent. In the event an issue takes place by way of derogation from the*

*shareholders' pre-emption rights, the issue shall take place on market terms. Any issue pursuant to the authorisation shall relate to class B shares.*

*Leo Gillholm and Lars Hylander voted no and stated their reservation against the proposal.*

*Leo Gillholm, representing the Swedish Shareholders' Association, with mainly the following reasons: The Shareholders' Association is in principle against such general authorizations. The Shareholders' Association recommends that the Board of Directors arranges for an extra ordinary meeting of shareholders so that the shareholders are given the opportunity to vote on a specific proposal. Leo Gillholm is also against the proposal since it includes the possibility for the Board of Directors to resolve on an issue for cash consideration with derogation from the shareholders' pre-emption rights.*

*It was noted that the resolution was made with the required majority, i.e. at least two thirds of each of the votes cast as well as the shares represented at the Meeting.*

### **§ 18**

Förklarade ordföranden stämman avslutad.

*The Chairman declared the Meeting closed.*

Vid protokollet:

*At the minutes:*

---

Erik Nerpin

Justeras:

*Approved:*

---

Per Höjgård

---

Leo Gillholm