

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 22 maj 2012 kl. 10.00 på Kilpatrick Townsend & Stockton Advokatbyrås kontor, Hovslagargatan 5B i Stockholm

*Minutes recorded at the Annual General Meeting of shareholders of Shelton Petroleum AB (publ), corp. reg. nr 556468-1491, held 22 May 2012 at 10.00 am at Kilpatrick Townsend & Stockton Law firm, Hovslagargatan 5B 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 attorney Erik Nerpin 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 Per Lundin, representerande Sveriges Aktiesparares Riksförbund.

*Per Lundin, representing the Swedish Shareholders' Association, was appointed to approve the minutes of the Meeting together with the Chairman.*

#### § 4

Sedan det upplysts att kallelse i enlighet med § 10 i bolagsordningen varit införd i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats samt att information om att kallelse skett annonserats i Svenska Dagbladet tisdagen den 24 april 2012, antecknades att stämman ansåg sig behörigen sammankallad.

*It was advised that the notice of the Annual General Meeting had been published in Post- och Inrikes Tidningar and on the Company's website, and that information regarding the notice was published in Svenska Dagbladet on Tuesday April 24, 2012, in accordance with § 10 of the Articles of Association, after which it was noted that the Annual General Meeting considered that it 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 2011, **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 2011 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 2011 respektive per 2011-12-31.

- b. Det beslutades i enlighet med styrelsens och verkställande direktörens förslag att disponera bolagets medel så att i ny räkning balanseras 224 014 991 kronor, och att ingen utdelning betalas ut till aktieägarna för räkenskapsåret 2011.
  - c. Det beslutades att bevilja styrelseledamöterna och den verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2011.
- 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 2011 and as per December 31, 2011, 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 224 014 991, be brought forward and that no dividends were to be paid to the shareholders for the financial year 2011.*
- 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 2011.*

## § 8

Redogjorde ordföranden för valberedningens förslag till nya styrelseledamöter.

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

Valberedningens ordförande, Björn Lindström, besvarade frågor från aktieägarna.

*The Chairman presented the nomination committee's proposals for new members of the Board of Directors.*

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

*The Chairman of the nomination committee responded to questions from the shareholders.*

## § 9

Beslutades att ett årligt arvode om 160 000 SEK skall utgå till styrelsens ordförande samt att ett årligt arvode om 80 000 SEK skall utgå övriga styrelseledamöter med undantag för Zenon Potoczny som är anställd i bolaget. Arvodet uppgår således till sammanlagt 560 000 SEK, vilket inkluderar utskottsarbete. Beslutades vidare att revisorsarvoden skall utgå enligt godkänd räkning.

*It was resolved that a board fee of SEK 160,000 be paid to the Chairman of the Board of Directors and that a board fee of SEK 80,000 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 560,000, 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. 22 i årsredovisningen.

Beslutades att välja Peter Geijerman, Katre Saard, Richard N. Edgar, Zenon Potoczny och Freddie Linder (omval av samtliga) samt nyval av Björn Lindström och Hans Berggren till ordinarie styrelseledamöter. Det beslutades att välja Björn Lindström till styrelsens ordförande för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Antecknades att Per Högård avböjt omval.

Beslutades om omval av auktoriserade revisionsbolaget Ernst & Young AB som revisionsbolag och Per Hedström som huvudansvarig revisor.

*The proposed members' appointments held in other companies were presented in accordance with the information set forth on page 22 in the annual report.*

*It was resolved to elect Peter Geijerman, Katre Saard, Richard N. Edgar, Zenon Potoczny and Freddie Linder (re-election of all) and new election of Björn Lindström and Hans Berggren as Directors. It was resolved to elect Björn Lindström as Chairman of the Board of Directors until the end of the next annual general meeting. It was noted that Per Högård had declined re-election.*

*It was resolved to re-elect the authorized public accounting firm Ernst & Young AB and as responsible auditor the public accountant Per Hedström.*

## § 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 (ägargruppvis) per den 31 oktober 2012. Den aktieägare som inte är direktregistrerad i nämnda förteckning över aktieägare, och som önskar bli representerade 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 dess avstår sin rätt att utse ledamot, ska nästa aktieägare i storleksordning bereddast 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 2013 avseende val av ordförande vid årsstämman, styrelsens ordförande, styrelseledamöter och i förekommande fall revisor samt arvode till styrelse och revisor. Uppdrag ska vara intill dess att ny valberedning utsetts. Om den aktieägare ledamot representerar väsentligen minskar 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 ur valberedningen innan dess arbete är slutfört ska ny ledamot utses enligt samma princip. Arvode ska inte utgå till valberedningens ledamöter. Vid behov ska dock bolaget

kunna svara för skäligena kostnader för externa konsulter som av valberedningen bedöms nödvändiga för fullgörandet av uppdraget.

*In accordance with the proposal of the Nomination Committee it was resolved to establish 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 2012. 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, 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 2013 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 i enlighet med det förslag som lämnats av cirka 22 procent av aktieägarna i bolaget om emission av teckningsoptioner. Bolaget skall, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, emittera högst 320 000 teckningsoptioner av serie 2012/2015 till Robert Karlsson, Zenon Potoczny och Gunnar Danielsson. Teckningsoptionerna skall tecknas under perioden från den 22 maj 2012 till och med den 15 juni 2012. Teckningsoptionerna emitteras till en kurs motsvarande ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna med tillämpning av Black & Scholes-modellen per den 21 maj 2012 baserat på en teckningskurs vid utnyttjande av teckningsoptionerna om 150 procent av den genomsnittliga volymviktade kursen under perioden 7 maj 2012 till och med 18 maj 2012, dock ej under aktiens aktuella kvotvärde. Teckningsoptionerna får nyttjas under perioden 1 juni 2015 till och med 15 juni 2015. Bolagets aktiekapital kan vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökas med högst 1 600 000 kronor, beräknat på ett kvotvärde om 5 kronor. Utspädning vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna uppgår till 2,92%.

Björn Lindström besvarade frågor från aktieägarna.

Lars Bramelid röstade nej och reserverade sig mot förslaget.

Det antecknades att beslutet fattats med erforderlig majoritet.

*In accordance with the proposal of shareholders representing approximately 22 per cent of the shares in the Company it was resolved to issue stock options. The company shall, with departure from the shareholders' preferential rights, issue a maximum of 320 000 stock options series 2012/2015 to Robert Karlsson, Zenon Potoczny and Gunnar Danielsson. The options shall be subscribed to during the period May 22, 2012 – June 15, 2012. The stock options shall be issued at a price corresponding to a calculated market value of the stock options on May 21, applying the Black & Scholes model, based on a subscription price upon execution of 150 per cent of the volume weighted average price during the period May 7, 2012 – May 18, 2012, though not below the shares quota value at the time. The stock options can be exercised during the period June 1, 2015 – June 15, 2015. Upon full subscription of the shares under the stock options the company's share capital can increase by a maximum of SEK 1 600 000, calculated using the quota value of SEK 5. A full subscription of the shares under the stock options corresponds to a dilution of 2,92%.*

*Björn Lindström responded to questions from the shareholders.*

*Lars Bramelid voted no and stated his reservation against the proposal.*

*It was noted that the resolution was adopted with required majority. .*

#### § 14

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, motsvarande en utspädning om knappt 50 procent av aktiekapitalet beräknat på det totala antalet aktier före utnyttjande av bemyndigandet. 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.

Per Lundin, representerande Sveriges Aktiesparares Riksförbund, röstade nej och reserverade sig mot förslaget och 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. Aktiespararna reserverar sig även mot förslaget eftersom det ger möjlighet till en allt för stor utspädning och samt eftersom det ger möjlighet för styrelsen att besluta om en riktad emission mot kontant betalning.

Lars Bramelid röstade nej och reserverade sig mot förslaget.

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. 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, calculated on the total number of shares before an exercise of the authorization. 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.*

*Per Lundin, representing the Swedish Shareholders' Association, voted no and stated his reservation against the proposal for 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. The Shareholders' Association is also against the proposal since it includes the possibility for a excessive dilution effect and 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.*

*Lars Bramelid voted no and stated his reservation against the proposal.*

*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.*

## § 15

Robert Karlsson avtackade den avgående styrelseordföranden Per Höjgård.

Förklarade ordföranden stämman avslutad.

*Robert Karlsson thanked the resigning Chairman of the Board Per Höjgård.*

*The Chairman declared the Meeting closed.*

Vid protokollet:

*At the minutes:*

---

Erik Nerpin

Justeras:

*Approved:*

---

Per Höjgård

---

Per Lundin

