

*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, måndagen den 30 juni 2014 kl. 17.30 på Summit, Grev Turegatan 30 i Stockholm

*Minutes recorded at the Annual General Meeting of shareholders of Shelton Petroleum AB (publ), corp. reg. nr 556468-1491, held on Monday 30 June, 2014 at 5.30 pm at Summit, Grev Turegatan 30 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

Advokat Erik Nerpin öppnade stämman.

*The Meeting was opened by Attorney Erik Nerpin.*

### § 2

Det beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att välja Erik Nerpin till ordförande vid stämman.

*It was resolved, in accordance with the proposal by the Nomination Committee, to elect Erik Nerpin as Chairman of the Meeting.*

### § 3

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

Det antecknades att Daniel Eriksson, som representerade flera aktieägare genom fullmakt, hade lämnat stämman då röstlängden fastställdes (i samband med § 8 på dagordningen). Den fullmakt med röstinstruktioner (beträffande punkterna 8-10 och 12-14 på dagordningen) som Daniel Eriksson lämnat till Jan Bergström när han lämnade stämman godkändes inte av stämman och följaktligen upptogs inte de aktier som Daniel Eriksson representerade i röstlängden. Det antecknades att strykningen av dessa aktier ur röstlängden inte hade någon inverkan på stämmans beslut, eftersom stämmans beslut avseende punkterna 8-10 och 12-14 samtliga var i överensstämmelse med Daniel Erikssons röstinstruktioner.

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

*It was noted that Daniel Eriksson, who represented several shareholders by power of attorney, had left the meeting when the voting register was approved (in conjunction with § 8 on the agenda). The power of attorney with voting instructions (regarding items 8-10 and 12-14 on the agenda) that Daniel Eriksson had given to Jan Bergström when he left the Meeting was not approved by the Meeting and, consequently, the shares represented by Daniel Eriksson were not included in the voting list. It was noted that the exclusion of these shares from the voting list had no impact on the resolutions by the Meeting, since the resolutions passed by the Meeting on items 8-10 and 12-14 were all in accordance with Daniel Eriksson's voting instructions.*

#### § 4

Per Lundin, ombud för Sveriges Aktiesparares Riksförbund, utsågs att justera protokollet från stämman.

*Per Lundin, representing the Swedish Shareholders' Association was appointed to approve the minutes from the Meeting.*

#### § 5

Ordföranden informerade om att kallelse i enlighet med § 10 i bolagsordningen varit införd i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats den 2 juni 2014 samt att information om att kallelse skett annonserats samma dag i Svenska Dagbladet.

Det antecknades att stämman ansåg sig behörigen sammankallad.

*The Chairman informed that notice of the Annual General Meeting, in accordance with section 10 of the articles of association, had been published in Post- och Inrikes Tidningar and on the Company's website on 2 June, 2014, and that information that notice had been made had been published the same day in Svenska Dagbladet.*

*It was noted that the Meeting considered that it had been duly convened.*

#### § 6

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

Ordföranden anmälde att styrelsen hade dragit tillbaka förslaget under punkt 15 på dagordningen (överenskommelse med Petrogrand AB) och att inget förslag skulle framläggas för stämman på denna punkt.

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

*The Chairman reported that the Board had withdrawn the proposal under item 15 on the agenda (agreement with Petrogrand AB) and that no proposal would be presented to the Meeting on that item.*



## § 7

Styrelsens och verkställande direktörens årsredovisning och koncernredovisning avseende räkenskapsåret 2013 med däri intagna resultat- och balansräkningar samt revisionsberättelse och koncernrevisionsberättelse av bolagets revisor respektive minoritetsrevisor, **Bilaga 3-4**, framlades på stämman.

Presentationer hölls av verkställande direktören Robert Karlsson (om bolagets operativa verksamhet) och av ordföranden Björn Lindström (om utvecklingen i relationen till Petrogrand AB). Därefter besvarade Robert Karlsson och Björn Lindström frågor från aktieägarna.

Magnus Fredmer, Ernst & Young föredrog revisorernas revisionsberättelse. Det antecknades att revisorerna även lämnat yttrande avseende tillämpningen av principerna för ersättning till bolagsledningen. Magnus Fredmer besvarade frågor från aktieägarna.

Minoritetsrevisorn Chronie Wallqvist, KPMG, föredrog sin revisionsberättelse och besvarade frågor från aktieägarna.

Det beslutades att årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen av revisorn respektive minoritetsrevisorn, vederbörligen framlagts på stämman.

*The Board of Directors' and the Managing Director's annual report and consolidated annual report for the financial year 2013, 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 2013 by the Company's auditor and the minority auditor respectively, were presented to the Meeting, **Appendix 3-4**.*

*Presentations were made by the managing director Robert Karlsson (regarding the business operations) and the Chairman of the Board Björn Lindström (regarding the developments in the relation to Petrogrand AB). Thereafter Robert Karlsson and Björn Lindström answered questions from the shareholders.*

*Magnus Fredmer, Ernst & Young, presented the auditor's report. It was noted that the auditor also had submitted a report regarding the application of the principles for compensation of the Company's management. Magnus Fredmer answered questions from the shareholders.*

*The minority auditor, Chronie Wallqvist, KPMG presented his auditor's report and answered questions from the shareholders.*

*It was resolved that the annual report and the consolidated annual report, including the auditors' report and the group auditors' report by the Company's auditor and the minority auditor respectively, had been presented to the Meeting in the prescribed manner.*

## § 8

- a. Det beslutades att fastställa den i styrelsens och verkställande direktörens årsredovisning intagna resultat- och balansräkningen för bolaget och för koncernen för räkenskapsåret 2013 respektive per 2013-12-31.
- b. Det beslutades i enlighet med styrelsens och verkställande direktörens förslag (intaget i årsredovisningen på sid 35) att disponera bolagets fria vinstmedel så att i ny räkning balanseras 238.465.243 kronor, och att ingen utdelning betalas ut till aktieägarna för räkenskapsåret 2013.

- c. Det beslutades att bevilja styrelseledamöterna och den verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2013.

Lars Bramelid röstade mot ansvarsfrihet.

Det antecknades att verkställande direktören och de styrelseledamöter som fanns upptagna i röstlängden inte deltog i beslutet.

- 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 2013 and as per 31 December, 2013, 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 (included in the annual report on page 35), it was resolved that the unrestricted equity of the Company in the amount of SEK 238,465,243, be brought forward and that no dividends were to be paid to the shareholders for the financial year 2013.*
- 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 2013.*

*Lars Bramelid voted against discharge of liability.*

*It was noted that the managing director and those members of the board who were included in the voting list did not participate in the resolution.*

## § 9

Styrelseordföranden Björn Lindström, tillika medlem i valberedningen, redogjorde för valberedningens motiverade förslag till val av styrelse, **Bilaga 5**, samt förslag till val av revisor och arvodering av styrelsen och revisorn såsom det framgått av kallelsen till årsstämman.

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

*The Chairman of the Board, Björn Lindström, also member of the Nomination Committee, presented the Nomination Committee's motivated proposal for election of the Board, **Appendix 5**, and the proposals for election of auditor and remuneration of the Board and the auditor as presented in the notice of the AGM.*

*It was resolved that the Board of Directors shall consist of seven directors without alternate directors until the end of the next annual general meeting.*

## § 10

Det beslutades att ett årligt arvode om 200 000 SEK skall utgå till styrelsens ordförande samt att ett årligt arvode om 100 000 SEK skall utgå övriga styrelseledamöter med undantag för Zenon Potoczny som är anställd i koncernen. Arvode ska utgå med 50 000 SEK för kommittéarbete till ordförande i revisionskommittén. Arvodet uppgår därmed till totalt 750 000 SEK, vilket inkluderar utskottsarbete.

Det beslutades vidare att arvode till revisorn skall utgå enligt godkänd räkning.

*It was resolved that a board fee of SEK 200,000 be paid to the Chairman of the Board and that a board fee of SEK 100,000 be paid to each of the other directors, with the exception of Zenon Potoczny who is employed by the Group. A fee in the amount of SEK 50,000 shall be paid for committee work to the Chairman of the Audit Committee. Fees will thus total SEK 750 000, including for committee work.*

*It was further resolved that auditors' fee be paid in accordance with approved invoices.*

## § 11

Det antecknades att de föreslagna styrelseledamöterna uppdrag i andra företag anges på sid. 30-31 i årsredovisningen.

Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag att välja Björn Lindström, Hans Berggren, Richard N. Edgar, Peter Geijerman, Freddie Linder, Zenon Potoczny och Katre Saard (omval av samtliga) till ordinarie styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Det beslutades att välja om Björn Lindström till styrelsens ordförande för samma period.

Det beslutades om omval av det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB som revisor med Per Hedström som huvudansvarig revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

*It was noted that the proposed members' appointments held in other companies were presented on page 30-31 in the annual report.*

*It was resolved, in accordance with the proposal by the Nomination Committee, to elect Björn Lindström, Hans Berggren, Richard N. Edgar, Peter Geijerman, Freddie Linder, Zenon Potoczny and Katre Saard (re-election of all) as directors until the end of the next annual general meeting.*

*It was resolved to re-elect Björn Lindström as Chairman of the Board of Directors for the same period.*

*It was resolved to re-elect the authorized public accounting firm Ernst & Young AB with Per Hedström as responsible auditor until the end of the next annual general meeting.*

## § 12

Det beslutades att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med styrelsens förslag, såsom det angetts i kallelsen till årsstämman, Bilaga 2, punkt 12.

*It was resolved to adopt guidelines for compensation to management in accordance with the proposal by the Board of Directors as presented in the notice of the annual general meeting, Appendix 2, section 12.*

## § 13

Det 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 30 september 2014. Den aktieägare som inte är direktregistrerad 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 september 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 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 2015 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 som en 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 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 skäligen 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 30 September 2014. 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 September, 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 2015 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.*

#### § 14

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag 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 för bolagets rörelse



samt anpassning av bolagets kapital- och/eller ägarstruktur, inklusive reglering av bolagets skulder. Det totala antalet aktier som ska kunna ges ut med stöd av bemyndigandet får maximalt uppgå till 10,0 procent av det totala antalet aktier i bolaget, vilket skulle motsvara utgivande av 1 785 437 aktier beräknat efter nuvarande antal aktier utgivna av bolaget. I den mån emission sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionen ske på marknadsmässiga villkor. Emission med stöd av bemyndigandet kan avse aktier av serie A och serie B eller något av aktieslagen.

Per Lundin, ombud för Sveriges Aktiesparares Riksförbund, och Lars Bramelid röstade nej till förslaget.

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

*It was resolved to authorize 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 authorization 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 as well as the adjustment of the company's capital and/or ownership structure, including settlement of the Company's debt. The total number of shares which may be issued pursuant to the authorization may not exceed 10.0 percent of the total number of shares at the time of the annual general meeting, which would correspond to issuing 1,785,437 shares calculated on the current issued shares in the company. In the event an issue is made by way of deviation from the shareholders' pre-emption rights, the issue shall be made on market terms. Any issue pursuant to the authorization shall refer to shares of series A and series B or any of them.*

*Per Lundin, representing the Swedish Shareholders' Association, and Lars Bramelid voted no to 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

Ordföranden meddelade att styrelsen hade dragit tillbaka förslaget till beslut om överenskommelse mellan bolaget och Petrogrand AB.

*The Chairman reported that the Board of Directors had withdrawn the proposal for a resolution on an agreement between the Company and Petrogrand AB.*

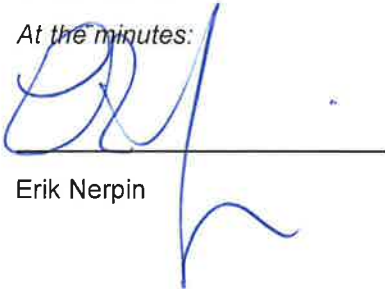
§ 16

Ordföranden förklarade stämman avslutad.

*The Chairman declared the Meeting closed.*

Vid protokollet:

*At the minutes:*

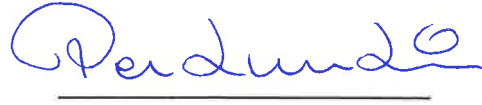


A handwritten signature in blue ink, consisting of stylized, overlapping loops and a long vertical stroke that extends below a horizontal line. The signature is positioned above a solid horizontal line.

Erik Nerpin

Justeras:

*Approved:*



A handwritten signature in blue ink, featuring a large, circular initial 'P' followed by a series of connected loops and a final flourish. The signature is positioned above a solid horizontal line.

Per Lundin





## Kallelse till årsstämma i Shelton Petroleum AB (publ)

Aktieägarna i Shelton Petroleum AB (publ) (nedan "bolaget") kallas till årsstämma måndagen den 30 juni 2014 kl. 17.30 på Summit Grev Ture, Grev Turegatan 30 i Stockholm.

### Anmälan och rätt att delta

Rätt att delta i årsstämman har den som dels upptagits som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken avseende förhållandena den 24 juni 2014, dels senast den 24 juni 2014 till bolaget anmält sin avsikt att delta i årsstämman.

Anmälan kan göras per post till Shelton Petroleum AB, Hovslagargatan 5B, 111 48 Stockholm eller per e-post till [gunnar.danielsson@sheltonpetroleum.com](mailto:gunnar.danielsson@sheltonpetroleum.com). Vid anmälan uppges namn, person-/organisationsnummer, adress, telefonnummer dagtid samt aktieinnehav. Behörighetshandlingar, såsom fullmakter och registreringsbevis, bör i förekommande fall insändas till bolaget före årsstämman. Aktieägare som önskar medföra ett eller två biträden kan göra anmälan härom inom den tid och på det sätt som angivits ovan. Fullmaktsformulär tillhandahålls på [www.sheltonpetroleum.com](http://www.sheltonpetroleum.com).

Aktieägare med förvaltarregistrerade aktier måste hos förvaltaren i god tid före den 24 juni 2014 begära tillfällig omregistrering (rösträttsregistrering) av aktierna för att kunna delta i årsstämman.

### Förslag till dagordning

1. Stämmans öppnande
2. Val av ordförande vid stämman
3. Upprättande och godkännande av röstlängd
4. Val av en eller två protokolljusterare
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Godkännande av dagordningen
7. Föredragning av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
8. Beslut om
  - a) fastställande av resultat- och balansräkning samt koncernresultat- och koncernbalansräkning
  - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
  - c) om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören
9. Bestämmande av antalet styrelseledamöter samt revisor och revisorssuppleanter
10. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna
11. Upplysning om styrelsekandidaters uppdrag i andra företag, val av styrelseledamöter samt val av revisor och revisorssuppleanter
12. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
13. Beslut om valberedning
14. Beslut om bemyndigande till styrelsen att besluta om nyemissioner
15. Beslut om överenskommelse mellan bolaget och en av bolagets större aktieägare, Petrogrand AB
16. Årsstämmans avslutande

### Årsstämmans ordförande (p. 2)

Valberedningen föreslår att advokaten Erik Nerpin väljs till ordförande vid årsstämman.

### Disposition av bolagets resultat (p. 8 b)

Styrelsen föreslår att årets resultat balanseras i ny räkning och att ingen vinstutdelning för räkenskapsåret 2013 lämnas.

**Val av styrelseledamöter, styrelseordförande, revisor samt arvoden (p. 9-11)**

Valberedningen föreslår att styrelsen ska bestå av sju ordinarie ledamöter. Valberedningen föreslår vidare omval av styrelseledamöterna Björn Lindström, Hans Berggren, Richard N. Edgar, Peter Geijerman, Freddie Linder, Zenon Potoczny och Katre Saard. Till styrelsens ordförande föreslås omval av Björn Lindström.

Valberedningen föreslår att bolaget ska ha en revisor utan revisorssuppleant. Valberedningen föreslår vidare omval av det auktoriserade revisionsbolaget Ernst & Young AB.

Valberedningen föreslår vidare att årsstämman beslutar att styrelsearvode ska utgå till ordföranden med 200 000 SEK (höjning med 40 000 SEK jämfört med föregående år) och 100 000 SEK (höjning med 20 000 SEK jämfört med föregående år) vardera till övriga ledamöter utom Zenon Potoczny som är anställd i koncernen. Arvode ska utgå med 50 000 SEK för kommittéarbete till ordförande i revisionskommittén (höjning med 50 000 SEK jämfört med föregående år). Arvodet uppgår därmed till totalt 750 000 SEK, vilket inkluderar utskottsarbete. Revisorerna föreslås erhålla arvode enligt godkänd räkning.

**Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (p. 12)**

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare med huvudsakligen samma innehåll som de riktlinjer som fastställdes vid årsstämman 2013 innebärande följande. Ledningens ersättning ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig för att företaget ska kunna behålla kvalificerade medarbetare. För den enskilde befattningshavaren ska ersättningens nivå baseras på faktorer som befattning, kompetens, erfarenhet och prestation. Utöver fast lön ska ledningen kunna erhålla rörlig lön, pension, andra förmåner samt incitamentsprogram. Den fasta lönen, som ska vara individuell och differentierad utifrån individens ansvar, erfarenheter och prestationer, fastställs utifrån marknadsmässiga principer. Rörlig lön ska baseras på bolagets resultatutveckling, utformad med syfte att främja bolagets långsiktiga värdeskapande. Den årliga rörliga delen kan i normalfallet uppgå till maximalt 30 procent av den fasta lönen. Vid aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram ska intjänandeperioden alternativt tiden från avtalets ingående till dess att en aktie får förvärfvas inte understiga tre år. Övriga förmåner ska motsvara vad som anses rimligt i förhållande till praxis på marknaden. Delarna avser att skapa ett balanserat ersättnings- och förmånsprogram som återspeglar medarbetarnas prestationer och ansvar samt bolagets resultatutveckling. Styrelsen ska få frångå dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

**Beslut om valberedning (p. 13)**

Valberedningen föreslår att årsstämman fastställer följande principer för utseende av valberedning med huvudsakligen samma innehåll som de riktlinjer som fastställdes vid årsstämman 2013: Bolaget ska ha en valberedning bestående av styrelseordföranden samt tre övriga ledamöter representerande envar av de tre största ägarna, baserat på Euroclear Sweden AB:s tillhandahållna förteckning över registrerade aktieägare (ägargrupsvis) per den 30 september 2014. Den aktieägare som inte är direktregistrerad 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 september månad kontakta de tre 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 2015 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 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.

**Bemyndigande till styrelsen att besluta om nyemissioner (p.14)**

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar 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 för bolagets rörelse samt anpassning av bolagets kapital- och/eller ägarstruktur, inklusive reglering av bolagets skulder. Det totala antalet aktier som ska kunna ges ut med stöd av bemyndigandet får maximalt uppgå till 10,0 procent av det totala antalet aktier i bolaget, vilket skulle motsvara

utgivande av 1 785 437 aktier beräknat efter nuvarande antal aktier utgivna av bolaget. I den mån emission sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionen ske på marknadsmässiga villkor. Emission med stöd av bemyndigandet kan avse aktier av serie A och serie B eller något av aktieslagen.

**Beslut om överenskommelse mellan bolaget och en av bolagets större aktieägare, Petrogrand AB (p. 15)**  
Styrelsen utreder för närvarande förutsättningarna för bolaget att träffa en överenskommelse med en av bolagets större aktieägare, Petrogrand AB. Enligt styrelsens bedömning skulle en sådan överenskommelse inkludera sådana närståendetransaktioner som omfattas av Aktiemarknadsnämndens uttalande i 2012:05. Shelton Petroleum avser därför att, i enlighet med AMN 2012:05, underställa överenskommelsen årsstämman för dess godkännande. Styrelsen kommer vidare att inhämta ett uttalande från Aktiemarknadsnämnden gällande överenskommelsens förenlighet med god sed på aktiemarknaden. Beslutsförslag, tillsammans med övriga tillämpliga handlingar, kommer att offentliggöras och hållas tillgängligt av bolaget i enlighet med vad som anges nedan så snart förslaget färdigställts och Aktiemarknadsnämnden har hunnit uttala sig.

Petrogrand AB har på begäran av bolaget kallat till en extra bolagsstämma att äga rum den 27 juni 2014 för att bland annat behandla ärendet "överenskommelse mellan Shelton Petroleum AB och Petrogrand AB". Detta ärende avser den överenskommelse som redogjorts för ovan.

#### Övrigt

Bolaget har för närvarande 17 854 372 aktier registrerade hos Bolagsverket, varav 764 330 aktier av serie A (10 röster/aktie) och 17 090 042 aktier av serie B (1 röst/aktie). Antalet röster uppgår till 24 733 342.

Bolagets årsredovisning offentliggjordes den 29 april 2014. Styrelsens och valberedningens fullständiga förslag till beslut och övriga handlingar inför årsstämman hålls tillgängliga hos bolaget (se adress ovan) senast från den 9 juni 2014. Handlingarna översänds kostnadsfritt i kopia till de aktieägare som begär det och uppger sin postadress. Handlingarna kommer under samma tid även att finnas på [www.sheltonpetroleum.com](http://www.sheltonpetroleum.com) samt framläggas på årsstämman.

Styrelsen och verkställande direktören ska, om någon aktieägare begär det och styrelsen anser att det kan ske utan väsentlig skada för bolaget, lämna upplysningar om dels förhållanden som kan inverka på bedömningen av ett ärende på dagordningen, dels förhållanden som kan inverka på bedömningen av bolagets eller dotterföretags ekonomiska situation, dels bolagets förhållande till annat koncernföretag.

Stockholm i maj 2014

Shelton Petroleum AB (publ)

*Styrelsen*



## Revisionsberättelse

Till årsstämman i Shelton Petroleum AB, org. nr 556468-1491

### Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Jag har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Shelton Petroleum AB för år 2013 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 36 - 41. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av årsredovisningen på sidorna 32 - 84.

#### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen*

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

#### *Revisorns ansvar*

Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionspraxis i Sverige. Dessa standarder kräver att jag följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

#### *Uttalanden*

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2013 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2013 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Mina uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 36 - 41. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget samt rapport över totalresultat och rapport över finansiell ställning för koncernen.

#### *Övriga upplysningar*

Revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för år 2012 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 30 april 2013 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen.

### Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har jag även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Shelton Petroleum AB för år 2013. Jag har även utfört en lagstadgad genomgång av bolagsstyrningsrapporten.

#### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar*

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen samt att bolagsstyrningsrapporten på sidorna 36 - 41 är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

#### *Revisorns ansvar*

Mitt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala mig om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt god revisionspraxis i Sverige.

Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat enligt ovan är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Därutöver har jag läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och min kunskap om bolaget och koncernen anser jag att jag har tillräcklig grund för mina uttalanden. Detta innebär att min lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionspraxis i Sverige har.

#### *Uttalanden*

Jag tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats, och dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Stockholm den 27 juni 2014

Cronie Wallquist  
Auktoriserad revisor





## Valberedningens motiverade förslag till val av styrelse

Valberedningen (bestående av valberedningens ordförande Oscar Berglund samt ledamöterna Björn Lindström, och Anders Velander) föreslår att årsstämman 2014 skall besluta om omval av styrelseledamöterna Björn Lindström, Hans Berggren, Richard N. Edgar, Peter Geijerman, Freddie Linder, Zenon Potoczny och Katre Saard. Till styrelsens ordförande föreslås Björn Lindström.

Valberedningen föreslår således att styrelsen består av sju ledamöter och ingen suppleant.

Bolagsstämman föreslås vidare besluta att styrelsearvode ska utgå till ordföranden med 200 000 SEK (höjning med 40 000 SEK jämfört med föregående år) och 100 000 SEK (höjning med 20 000 SEK jämfört med föregående år) vardera till övriga ledamöter utom Zenon Potoczny som är anställd i koncernen. Arvode ska utgå med 50 000 SEK för kommittéarbete till ordförande i revisionskommittén (höjning med 50 000 SEK jämfört med föregående år). Arvodet uppgår därmed till totalt 750 000 SEK, vilket inkluderar utskottsarbete. Revisorererna föreslås erhålla arvode enligt godkänd räkning.

Information om ålder, utbildning, erfarenhet, uppdrag i bolaget och andra väsentliga uppdrag, innehav och oberoende samt år för inval avseende de nuvarande styrelseledamöter, som föreslås till omval, finns i bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2013 samt på bolagets hemsida, [www.sheltonpetroleum.com](http://www.sheltonpetroleum.com).

Valberedningens bedömning är att bolaget har en välfungerande styrelse, vars storlek och sammansättning säkerställer bolagets förmåga att driva verksamheten effektivt och med integritet. Valberedningen föreslår därför inte några ändringar av styrelsens sammansättning.

Valberedningen har haft möjlighet att intervjua styrelseledamöterna samt tagit del av en styrelseutvärdering. Valberedningen gör bedömningen att den föreslagna styrelsen med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt ger en ändamålsenlig sammansättning, präglad av mångsidighet och bredd avseende kompetens, erfarenhet och bakgrund, för att kunna möta de behov bolagets verksamhet kommer att kräva. Valberedningen har därvid särskilt beaktat bolagets nuvarande position, framtida strategiska utveckling, styrning och kontroll samt de krav som dessa faktorer ställer på styrelsens kompetens och sammansättning. Sammantaget har valberedningen efter överläggningar funnit att den föreslagna styrelsen har den kompetens och de erfarenhet som krävs.

Valberedningen har vidare diskuterat frågan kring styrelseledamöternas oberoende i enlighet med de krav som uppställs i Svensk kod för bolagsstyrning.

Valberedningen har bedömt att Björn Lindström, Hans Berggren, Peter Geijerman, Richard N. Edgar, Freddie Linder och Katre Saard är oberoende av bolaget, bolagsledningen och större aktieägare. Slutligen har valberedningen bedömt att Zenon Potoczny är oberoende av bolagets större aktieägare men däremot inte oberoende av bolaget eftersom han är anställd i koncernen.

Majoriteten av de styrelseledamöter som valberedningen föreslår är således oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen (sex av sju ledamöter). Samtliga styrelseledamöter är dessutom oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Den styrelse som valberedningen föreslår uppfyller således de krav på oberoende som följer av Svensk Kod för Bolagsstyrning.

Valberedningen föreslår att bolaget ska ha en revisor utan revisorssuppleant. Valberedningen föreslår vidare omval av det auktoriserade revisionsbolaget Ernst & Young AB.

Stockholm i april 2014

Valberedningen i Shelton Petroleum AB (publ)