

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

Protokoll fört vid extra bolagsstämma med aktieägarna i Shelton Petroleum AB (publ), org. nr 556468-1491, torsdagen den 9 januari 2014 kl. 10.00 på Summit Grev Ture, Grev Turegatan 30, i Stockholm

Minutes recorded at Extraordinary Shareholders' Meeting of Shelton Petroleum AB (publ), corp. reg. nr 556468-1491, held on Thursday, 9 January, 2014 at 10.00 am at Summit Grev Ture, 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.

Det beslutades att välja Erik Nerpin till ordförande för stämman.

The Meeting was declared opened by Attorney Erik Nerpin.

Erik Nerpin was appointed Chairman of the Meeting.

§ 2

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

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

§ 3

Per Lundin, ombud för Sveriges Aktiesparares Riksförbund, utsågs till justeringsman att jämte ordföranden justera dagens protokoll.

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

§ 4

Sedan stämman upplysts att kallelse i enlighet med § 10 i bolagsordningen varit införd i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats den 19 december 2013 samt att information om att kallelse skett annonserats i Svenska Dagbladet samma dag, den 19 december 2013, antecknades att stämman ansåg sig behörigen sammankallad.

After the Meeting had been informed that notice of the Meeting, in accordance with § 10 of the Articles of Association, had been published in Post- och Inrikes Tidningar and on the Company's website on 19 December, 2013 and that information regarding the notice was published in Svenska Dagbladet on the same day, 19 December, 2013, it was noted that the 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.

Arne Svahn anmärkte att han begärt hos bolaget att få kopia av stämmohandlingarna flera gånger före stämman, men att han fått handlingarna först dagen före stämman.

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

Arne Svahn remarked that he had asked the company to get a copy of the documents for the Meeting several times prior to the meeting, but that he did not receive the documents until the day before the Meeting.

§ 6

Bolagets verkställande direktör Robert Karlsson presenterade bakgrunden till styrelsens förslag samt svarade tillsammans med styrelsens ordförande Björn Lindström på frågor från aktieägarna. Robert Karlsson och Björn Lindström meddelade att styrelsen, med hänsyn till utvecklingen i bolaget sedan stämman sammankallades, alltjämt står bakom förslaget till bemyndigande om emission, men att styrelsen inte längre står bakom förslagen till fondemission respektive uppdelning av aktier (split).

Styrelsens förslag till fondemission framlades, **Bilaga 3**.

Det beslutades enhälligt att avslå förslaget till fondemission.

The Managing Director Robert Karlsson presented the background of the proposals by the Board and responded, together with Björn Lindström, Chairman of the Board of Directors to questions from the shareholders. Robert Karlsson and Björn Lindström announced that the Board, taking into account the developments in the company since the meeting was convened, still supports the proposed authorization for new issues, but that the board no longer supports the proposed bonus issue and stock split.

*The Board's proposal for a bonus issue was presented to the Meeting, **Attachment 3**.*

It was unanimously resolved to disapprove the proposal for a bonus issue.

§ 7

Styrelsens förslag till uppdelning av aktier (aktiesplit) framlades, **Bilaga 4**.



Det beslutades enhälligt att avslå förslaget till uppdelning av aktier.

*The Board's proposal for a stock split was presented to the Meeting, **Appendix 4.***

It was unanimously resolved to disapprove the proposal for a stock split.

§ 8

Styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemissioner framlades, **Bilaga 5.**

Det antecknades att för giltigt beslut erfordrades att beslutet biträdades av minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädade vid stämman.

Stämman röstade om förslaget med följande resultat:

RÖSTER

JA	4 735 492 (75,77 %)
NEJ	1 513 445 (24,22 %)
AVSTOD	1 000 (0,01 %)

AKTIER

JA	3 406 957 (69,23 %)
NEJ	1 513 445 (30,75 %)
AVSTOD	1 000 (0,02 %)

Det konstaterades att beslutet bifallits med erforderlig majoritet.

Per Lundin, ombud för Sveriges Aktiesparares Riksförbund, reserverade sig mot beslutet.

*The Board's proposal for an authorization of the Board to resolve new issues was presented to the Meeting, **Appendix 5.***

It was noted that, in order to be approved, support by shareholders representing at least two thirds of the shares present and two thirds of the votes given at the Meeting was required.

The Meeting voted on the proposal with the following result.

VOTES

YES	4,735,492 (75.77 %)
NO	1,513,445 (24.22 %)
DID NOT VOTE	1,000 (0.01 %)

SHARES

YES	3,406,957 (69.23 %)
NO	1,513,445 (30.75 %)
DID NOT VOTE	1,000 (0.02 %)

It was noted that the resolution had been passed with required majority.

Per Lundin, representing the Swedish Shareholders' Association, declared his reservation against the resolution.

§ 9

Ordföranden meddelade att den extra bolagsstämman den 22 augusti 2013 beslutat om två ändringar av bolagsordningen. Den första ändringen (avseende antalet styrelseledamöter) var ovillkorad och är registrerad av Bolagsverket. Den andra ändringen (avseende borttagande av de olika aktieslagen) var villkorad av att konvertering skett av bolagets utestående konvertibel om nominellt ca 185 MSEK. Det konstaterades att då denna konvertibel förfallit utan konvertering så förfaller den villkorade bolagsordningsändringen. Detta innebär att den bolagsordning som i dag är registrerad av Bolagsverket gäller som bolagsordning för bolaget till dess en framtida bolagsstämma beslutar om ändring.

Därefter förklarade ordföranden stämman avslutad.

The Chairman noted that the Extraordinary General Meeting on 22 August 2013 resolved on two amendments of the articles of association. The first amendment (regarding the number of directors) was unconditional and is registered by the Companies Registration Office. The second amendment (relating to removal of the different classes of shares) was conditional upon conversion of the company's outstanding convertible debenture with a nominal value of approximately SEK 185 million. It was noted that since this convertible has expired without conversion being made, the conditional amendment of the articles of association has elapsed. This means that the articles of association that are currently registered by the Companies Registration Office are the valid articles in force until a future General Meeting resolves to amend the articles.

Thereafter the Chairman declared the Meeting closed.

Vid protokollet:


At the minutes:



Erik Nerpin

Justeras:

Approved:



Per Lundin