

N.B. The English text is an in-house translation of the original Swedish text. Should there be any disparities between the Swedish and the English text, the Swedish text shall prevail.

PROTOKOLL fört vid extra bolagsstämma i Shelton Petroleum AB (publ), 556468-1491, den 9 november 2015 kl. 10.00–10.55 på Hotell Scandic Anglais, Humlegårdsgatan 23 i Stockholm.

MINUTES kept at the extraordinary general meeting of Shelton Petroleum AB (publ), 556468-1491, on 9 November at 10.00–10.55 a.m. at Hotel Scandic Anglais, Humlegårdsgatan 23 in Stockholm.

§ 1

Stämman öppnades av advokaten Carl Westerberg från Gernandt & Danielsson Advokatbyrå på uppdrag av styrelsen.

The general meeting was declared open by Carl Westerberg, attorney at law from Gernandt & Danielsson Advokatbyrå, who had been appointed by the Board of Directors to open the meeting.

§ 2

Valdes Carl Westerberg till ordförande vid bolagsstämman. Antecknades att det uppdragits åt advokaten Leo Lee från Gernandt & Danielsson Advokatbyrå att föra protokollet vid stämman.

Carl Westerberg was appointed chairman of the general meeting. It was noted that Leo Lee, attorney at law from Gernandt & Danielsson Advokatbyrå, had been instructed to keep the minutes at the meeting.

Antecknades vidare att ingen stämmodeltagare invände mot att personuppgifter togs till protokollet.

It was further noted that no participants at the general meeting objected to that personal data was included in the minutes.

§ 3

Upprättades och godkändes bifogad förteckning, Bilaga 1, över närvarande aktieägare, ombud och biträden att gälla som röstlängd vid bolagsstämman.

The attached list of shareholders, representatives and assistants present at the general meeting, Appendix 1, was prepared and approved to serve as voting list for the general meeting.

Beslöts godkänna att vid bolagsstämman närvarande gäster hade rätt att närvara på bolagsstämman, dock utan att ha någon rösträtt eller rätt att yttra sig.

It was resolved that guests attending the general meeting had a right to attend the general meeting, but without any voting right or right to speak.

§ 4

Valdes Per Lundin från Sveriges Aktiesparares Riksförbund att jämte ordföranden justera dagens protokoll.

Per Lundin from the Swedish Shareholders' Association was appointed to, together with the chairman, approve the minutes of the general meeting.

§ 5

Noterades att kallelse i enlighet med bolagsordningen annonserats i Post- och Inrikes Tidningar den 9 oktober 2015 och hållits tillgänglig på bolagets webbplats sedan den 7 oktober 2015 samt att information om att kallelse skett annonserats i Svenska Dagbladet den 9 oktober 2015. Konstaterades därefter att bolagsstämman var i behörig ordning sammankallad.

It was noted that the notice convening today's meeting had been published in accordance with the articles of association in the Swedish Official Gazette on 9 October 2015 and made available on the company's website as from 7 October 2015 and that information about the notice had been published in Svenska Dagbladet on 9 October 2015. It was thereafter determined that the meeting had been duly convened.

§ 6

Godkändes den i kallelsen föreslagna dagordningen som dagordning för bolagsstämman.

The proposed agenda in the notice convening the general meeting was approved as the agenda for the general meeting.

§ 7

Noterades att (i) styrelsens fullständiga förslag till beslut om överenskommelse mellan bolaget och Petrogrand AB (publ) innefattandes (a) godkännande av överenskommelse mellan bolaget och Petrogrand, (b) beslut om utdelning av samtliga aktier i dotterbolag, (c) beslut om nyemission av aktier av serie B med bestämmelse om betalning med apportegendom och ändring av bolagsordning, inklusive byte av bolagets firma samt (d) beslut om minskning av aktiekapitalet med indragning av aktier och ökning av aktiekapitalet genom fondemission, (ii) styrelsens redogörelse enligt Aktiemarknadsnämndens uttalande i AMN 2012:05 och därtill hörande värderingsutlåtande från Remium Nordic AB (fairness opinion) samt (iii) övriga handlingar enligt aktiebolagslagen, Bilaga 2, framlagts på bolagsstämman samt hållits tillgängliga i enlighet med vad som följer av aktiebolagslagen och AMN 2012:05.

It was noted that (i) the Board of Directors' complete proposal on a resolution on an agreement between the company and Petrogrand AB (publ) including (a) approval of

agreement between the company and Petrogrand, (b) resolution regarding a distribution of all of the shares in a subsidiary, (c) resolution regarding an issue of new shares of series B for non-cash consideration and an amendment of the articles of association, including changing the name of the company and (d) resolution regarding a reduction of the share capital with retirement of shares and an increase of the share capital by way of bonus issue, (ii) the Board of Directors' report pursuant to the Securities Council's statement in AMN 2012:05 and fairness opinion prepared by Remium Nordic AB in relation thereto as well as (iii) other documents pursuant to the Swedish Companies Act, Appendix 2, had been presented at the general meeting and made available in accordance with the Swedish Companies Act and AMN 2012:05.

Redogjorde bolagets styrelseordförande Björn Lindström samt verkställande direktör Robert Karlsson för styrelsens förslag till beslut om överenskommelse mellan bolaget och Petrogrand AB (publ), varefter bland annat Björn Lindström och Robert Karlsson besvarade frågor från aktieägarna, däribland av Per Lundin och Åsa Wesshagen, representerande Sveriges Aktiesparares Riksförbund. *The Company's Chairman Björn Lindström and Managing Director Robert Karlsson, presented the Board of Directors' proposal on a resolution on an agreement between the company and Petrogrand AB (publ), after which Björn Lindström and Robert Karlsson (among others) answered questions from the shareholders, including Per Lundin and Åsa Wesshagen, representing the Swedish Shareholders' Association.*

Erinrades om att styrelsens förslag till beslut om överenskommelse mellan bolaget och Petrogrand AB (publ) endast är giltigt om beslutet biträds av aktieägare representerande mer än två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna. Erinrades vidare om att beslutet enligt Aktie- marknadsnämndens uttalande i AMN 2012:05 ska biträdas av en enkel majoritet utan beaktande av de aktier som innehas av Petrogrand AB (publ).

It was informed that the Board of Directors' proposal on a resolution on an agreement between the company and Petrogrand AB (publ) must be approved by shareholders representing more than two thirds of both the votes cast as well as the shares represented at the general meeting in order to be valid. It was further informed that such proposal, according to the Securities Council's statement in AMN 2012:05, is to be approved by a simple majority without taking into account the shares held by Petrogrand AB (publ).

Beslöts i enlighet med styrelsens förslag till beslut om överenskommelse mellan bolaget och Petrogrand AB (publ) innefattandes (a) godkännande av överenskommelse mellan bolaget och Petrogrand, (b) beslut om utdelning av samtliga aktier i dotterbolag, (c) beslut om nyemission av aktier av serie B med bestämmelse om betalning med apportegendom och ändring av bolagsordning, inklusive byte av bolagets firma samt (d) beslut om minskning av aktiekapitalet med indragning av aktier och ökning av aktiekapitalet genom fondemission.

It was resolved in accordance with the Board of Directors' proposal on a resolution on an agreement between the company and Petrogrand AB (publ) including (a) approval of

agreement between the company and Petrogrand, (b) resolution regarding a distribution of all of the shares in a subsidiary, (c) resolution regarding an issue of new shares of series B for non-cash consideration and an amendment of the articles of association, including changing the name of the company, and (d) resolution regarding a reduction of the share capital with retirement of shares and an increase of the share capital by way of bonus issue.

Noterades att beslutet fattats enhälligt. Noterades vidare att beslutet därför biträttats av aktieägare representerande mer än två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna samt av en enkel majoritet utan beaktande av de aktier som innehas av Petrogrand AB (publ).

It was noted that the resolution had been passed unanimously. It was further noted that the resolution, therefore, had been approved by shareholders representing more than two thirds of both the votes cast as well as the shares represented at the general meeting as well as by a simple majority without taking into account the shares held by Petrogrand AB (publ).

§ 8

Redogjorde styrelseordförande Björn Lindström för styrelsens förslag till beslut om val av styrelse, Bilaga 3, varefter bland annat Björn Lindström besvarade frågor från aktieägarna, däribland av Per Lundin och Åsa Wesshagen, representerande Sveriges Aktiesparares Riksförbund. I samband med detta ansåg Sveriges Aktiesparares Riksförbund att den villkorade beslutstexten i beslutsförslaget var inkonsekvent, innebärandes att aktieägarna lämnas i osäkerhet om vad som gäller, både vad avser tidpunkt och vilken styrelse som är vald.

The Chairman Björn Lindström presented the Board of Directors' proposal on election of the Board of Directors, Appendix 3, after which Björn Lindström (among others) answered questions from the shareholders, including Per Lundin and Åsa Wesshagen, representing the Swedish Shareholders' Association. In connection therewith, the Swedish Shareholders' Association was of the opinion that the resolution proposal was inconsistent, as a result of which uncertainty could be created among the shareholders as regards as from when and which Board of Directors is elected.

Noterades att styrelsens fullständiga förslag, Bilaga 3, framlagts på bolagsstämman samt hållits tillgänglig i enlighet med vad som följer av aktiebolagslagen.

It was noted that the Board of Directors' complete proposal, Appendix 3, had been presented at the general meeting and made available in accordance with the Swedish Companies Act.

Upplystes om bland annat Sven-Eric Zachrissons och David Sturts uppdrag i andra företag.

Information regarding Sven-Eric Zachrisson's and David Sturt's appointments held in other companies, amongst other things, was presented.

Beslöts i enlighet med styrelsens förslag till beslut om val av styrelse.

It was resolved in accordance with the Board of Directors' proposal on election of the Board of Directors.

Noterades att beslutet fattats enhälligt.

It was noted that the resolution had been passed unanimously.

§ 9

Antecknades att inga övriga frågor anmälts i behörig ordning.

It was noted that no other matters had been duly notified.

§ 10

Förklarades stämman avslutad.

The extraordinary general meeting was declared closed.

* * *

Vid protokollet / *at the minutes:*

Leo Lee

Justerat / *verified:*

Carl Westerberg

Per Lundin