

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 2010 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 2010 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 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

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 2009, **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 2009 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 2009 respektive per 2009-12-31.
- b. Det beslutades i enlighet med styrelsens och verkställande direktörens förslag att disponera bolagets vinstmedel så att i ny räkning balanseras årets resultat om 87 326 780 kronor, inklusive årets resultat om -2 293 837 kronor, och att ingen utdelning betalas ut till aktieägarna för räkenskapsåret 2009.
- c. Det beslutades att bevilja styrelseledamöterna och den verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2009.



SHELTON

PETROLEUM

- 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 2009 and as per December 31, 2009, 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 87 326 780, including the loss of the financial year of SEK -2 293 837, be brought forward and that no dividends were to be paid to the shareholders for the financial year 2009.*
- 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 2009.*

§ 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.

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.

§ 9

Beslutades att ett årligt arvode om 175 000 SEK skall utgå till styrelsens ordförande samt att ett årligt arvode om 75 000 SEK skall utgå övriga styrelseledamöter med undantag för Zenon Potoczny som är anställd i bolaget. Arvodet uppgår således till sammantaget 550 000 SEK, 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 550,000, 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. 32 i årsredovisningen.

Beslutades att välja Per Höjgård, Ulf Cederin, Peter Geijerman, Katre Saard, Richard N. Edgar, Zenon Potoczny och Bruce D. Hirsche till ordinarie styrelseledamöter (omval av samtliga) samt 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 32 in the annual report.

It was resolved to elect Per Höjgård, Ulf Cederin, Peter Geijerman, Katre Saard, Richard N. Edgar, Zenon Potoczny and Bruce D. Hirsche as Directors (re-election of all) and 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 tillsätta en valberedning med omval av Björn Lindström (Alpcot Capital Management och Corso Holding), Per Höjgård (styrelsens ordförande) och Lars Hylander (oberoende) med uppgift att bereda och framlägga förslag för aktieägarna på årsstämman 2011 avseende val av ordförande vid årsstämma, styrelsens ordförande, styrelseledamöter och i förekommande fall revisor samt arvode till styrelse och revisor. Uppdraget skall vara intill dess att ny valberedning utsetts. Om ledamot avgår ur valberedningen innan dess arbete är slutfört skall kvarvarande ledamöter utse ny ledamot. Arvode skall inte utgå till valberedningens ledamöter. Vid behov skall dock bolaget kunna svara för skäliga 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 appoint a Nomination Committee and to re-elect Björn Lindström (Alpcot Capital Management and Corso Holding), Per Höjgård (Chairman of the Board) and Lars Hylander (independent). The Nomination Committee's duties shall be to prepare and present proposals to the shareholders at the 2011 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 a member resigns from the Nomination Committee before the Committee's work is complete, the remaining members shall appoint a new member. 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 ändring av bolagsordningen enligt **Bilaga 5** innebärande *dels* att bolagets verksamhet skall vara produktion, prospektering och distribution av naturresurser samt förvaltning och ägande av sådana koncessioner i eget namn eller via dotterbolag eller genom mindre delägarskap eller andra samarbetsformer, ävensom idka därmed förenlig verksamhet, *dels* att gränserna för aktiekapitalet skall vara lägst 38 miljoner och högst 152 miljoner SEK samt att gränserna för antalet aktier skall vara lägst 380 miljoner och högst 1,52 miljarder.

Beslutades även om ändring av bolagsordningen enligt **Bilaga 6** innebärande att kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets hemsida samt att information om att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet vid tidpunkten för kallelse.

Antecknades att beslutet i denna del är villkorat av att föreslagna ändringar i aktiebolagslagen har trätt i kraft, och att lydelsen därmed är förenlig med föreslagna ändringar aktiebolagslagen.

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

Antecknades att besluten var enhälliga.

*It was resolved to amend the provisions of the articles of association in accordance with **Appendix 5**, entailing first that the objects of the Company shall be production, prospecting and distribution of natural sources as well as management and ownership of such licences in its own name or via subsidiaries or through smaller partnership shares or other forms of cooperation, including activities compatible therewith, and second that the share capital shall be not less than SEK 38 million and not more than SEK 152 million and that the number of shares shall be no fewer than 380 million and no more than 1.52 billion.*

*It was also resolved to amend the provisions of the articles of association regarding the procedure governing notice to attend general meetings in accordance with **Appendix 6**, such that notice to attend general meetings shall be given through an announcement in Post- och Inrikes Tidningar (the Official Gazette) and on the Company's website and that information that notice has been given shall be published in Svenska Dagbladet at the time of the notice.*

It was noted that the resolution in this respect is conditional on proposed amendments to the Swedish Companies Act having entered into force.

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 resolution as may be required for registration of the new articles of association at the Swedish Companies Registration Office.

It was noted that the resolutions were unanimous.

§ 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 200 miljoner aktier. Om bemyndigandet utnyttjas i sin helhet motsvarar ökningen av aktiekapitalet en utspädningseffekt på cirka 53 procent. I den mån emission sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt skall emissionen ske på marknadsmissiga 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 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



SHELTON

PETROLEUM

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 200 million. In the event the authorisation is exercised in full, the increase in the share capital will correspond to a dilution effect of approximately 53 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.

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 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.

§ 15

Förklarade ordföranden stämman avslutad.

The Chairman declared the Meeting closed.

Vid protokollet:

At the minutes:

Erik Nerpin

Justeras:

Approved:

Per Höjgård

Per Lundin