

Protokoll fört vid extra bolagsstämma med aktieägarna i PetroGrand AB (publ), 556615 – 2350, ("**Bolaget**") hållen den 7 mars 2014 kl. 14:00 på Hotell Scandic Anglais i Stockholm.

*Minutes from the extraordinary meeting of the shareholders in PetroGrand AB (pub), 556615 – 2350, (the "**Company**") held on 7 March 2014 at 14:00, at Hotel Scandic Anglais in Stockholm.*

§ 1 Stämmans öppnande och val av ordförande vid bolagsstämman/Opening of the shareholders' meeting and election of chairman at the meeting

Bolagets styrelseordförande Mikael Wallgren öppnade stämman.

Beslutades av stämman att utse advokat Axel Calissendorff till ordförande vid stämman ("**Ordföranden**").

Ordföranden upplyste stämman om att jur. kand. Felicia Winberg, Calissendorff & Co Advokatbyrå KB, fått uppdrag att föra protokoll samt agera sekreterare vid stämman ("**Sekreteraren**").

Ordföranden uppmärksammade vidare stämman på innehållet i det material som delats ut vid inpasseringen till stämman, att simultantolkning av stämman till ryska skulle ske genom Bolagets försorg samt om de ordningsregler som gällde för närvarande vid stämman.

Beslutades att tillåta representanter från media att närvara vid stämman i enlighet med styrelsens förslag därom.

Mikael Wallgren, chairman of the board of directors of the Company, opened the shareholders' meeting.

*The shareholders' meeting resolved to appoint attorney at law Axel Calissendorff as chairman of the shareholders' meeting (the "**Chairman**").*

*The Chairman informed the shareholders' meeting that LL.M. Felicia Winberg, Calissendorff & Co Advokatbyrå KB, had been appointed to keep the minutes and act as secretary at the meeting (the "**Secretary**").*

Furthermore, the Chairman brought the contents of the material that had been distributed at the entrance to the shareholders' meeting to the shareholders' meeting's attention. Furthermore, the Chairman informed the shareholders' meeting that the Company had arranged a simultaneous translation of the shareholders' meeting into Russian and of the rules of conduct at the shareholders' meeting.

AK
AL

It was resolved to allow representatives from the media to attend the shareholders' meeting, as suggested by the board of directors.

§ 2 Upprättande och godkännande av röstlängd/Preparation and approval of the voting register

Ordföranden upplyste stämman om att ett mindre antal aktieägare hade anmält sig till två skilda behöriga e-postadresser på Bolaget, dock inte den i kallelsen föreskrivna e-postadressen. Trots bekräftelse av anmälan hade dessa anmälningar inte sedermera vidarebefordrats till den föreskrivna e-postadressen. Ordföranden upplyste stämman om att dessa aktieägare, efter noga övervägande, ändå hade upptagits i röstlängden eftersom anmälningarnas avvikelser från vad som var föreskrivet i kallelsen främst framstod som ett tekniskt och administrativt tillkortakommande som inte borde beröva aktieägare som anmält sig till i och för sig behöriga e-postadresser på deras yttrande- och rösträtt på stämman.

På uppdrag av Ordföranden upprättade Sekreteraren en förteckning över närvarande aktieägare, ombud och biträden. Ordföranden föredrog i sammandrag förteckningen för stämman.

Beslutades av stämman att godkänna den upprättade och föredragna förteckningen över närvarande aktieägare, ombud och biträden samt dem tillkommande antal röster som röstlängd, **Bilaga 1**.

The Chairman informed the shareholders' meeting that a small number of shareholders had registered for the shareholders' meeting to two separate and legitimate e-mail addresses, however not to the e-mail address stipulated in the notice of the extraordinary shareholders' meeting. Although receipt of the registrations had been confirmed, the registrations had not subsequently been forwarded to the stipulated e-mail address. The Chairman informed the shareholders' meeting that, after due and careful consideration, said shareholders had nevertheless been included in the voting register as the discrepancy in registration from that stipulated in the notice appeared to be a technical and administrative shortcoming that should not rob shareholders that had signed up to, per se, legitimate addresses of their right to speak and vote at the shareholders' meeting.

On behalf of the Chairman, the Secretary prepared a register of present shareholders, representatives and assistants. The Chairman presented the register to the shareholders' meeting in a summary form.

*The shareholders' meeting resolved to approve the prepared and presented register of present shareholders, representatives and assistants and thereto related votes as the voting register, **Appendix 1**.*

§ 3 Godkännande av dagordning/Approval of the agenda

Ordföranden redovisade förslag till dagordning i enlighet med kallelsen till stämman. Beslutades att godkänna nämnda dagordning.

The Chairman presented the agenda as suggested in the notice to the shareholders' meeting. It was resolved to approve said agenda.

§ 4 Val av en eller två justeringsmän/Appointment of one or two persons attest the minutes

AR

AD

AL

Föreslogs av Albert Häggström, ombud för aktieägaren Länsförsäkringar Fondförvaltare AB, att utse Albin Rännar, ombud för Sveriges Aktiesparares Riksförbund, till justeringsman att justera stämmoprotokollet. Beslutades att utse Albin Rännar till justeringsman i enlighet med förslaget.

Albert Häggström, the representative of the shareholder Länsförsäkringar AB, proposed to appoint Albin Rännar, representative of the Swedish Shareholders' Association (Sw. Sveriges Aktiesparares Riksförbund), to attest the minutes. It was resolved to appoint Albin Rännar to attest the minutes in accordance with said proposal.

§ 5 Prövning av om den extra bolagsstämman blivit behörigen sammankallad/Resolution on whether the extraordinary shareholders' meeting had been duly convened

Sekreteraren redogjorde för i aktiebolagslagen och Bolagets bolagsordning stadgat kallelseförfarande samt för att kallelse till extrastämman skett genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar och publicering på Bolagets webbplats den 27 januari 2014 samt genom annonsering i Svenska Dagbladet den 28 januari 2014.

Aktieägarna godtog att stämman blivit behörigen sammankallad.

The Secretary reported on the notice procedure, as stipulated by the Swedish Companies Act (Sw. aktiebolagslagen) and the Company's articles of association, and that the notice for the extraordinary shareholders' meeting had been published in the Swedish Gazette and on the Company's website on 27 January 2014 as well as in Svenska Dagbladet on 28 January 2014.

The shareholders approved that the shareholders' meeting had been duly convened.


§ 6 Presentation av förslag på ny styrelse


Ordföranden redogjorde för de två förslag på ny styrelse som inkommit från vissa aktieägare, nämligen:

- (i) Mikael Wallgren som styrelseordförande och James Smith, Lars Jacobsson, Maks Grinfeld och Timur Rodionov som ordinarie styrelseledamöter ("Förslag nr 1"); och
- (ii) Mats Jansson som styrelseordförande och Thomas Eriksson och Anders Ahlm som ordinarie styrelseledamöter ("Förslag nr 2")

Ordföranden förklarade att båda förslagen måste anses innefatta förslag om beslut om entledigande av samtliga vid tidpunkten fram till tidpunkten för stämman sittande styrelseledamöter i Bolaget samt beslut om en styrelse bestående av fem respektive tre ordinarie styrelseledamöter.

Noterades att Mats Jansson var föreslagen ordförande i enlighet med en komplettering av Förslag nr 2 som gjorts genom ett pressmeddelande av aktieägaren bakom förslaget, Metroland BV, daterat den 25 februari 2014. Ordföranden konstaterade att frågan om val av ordförande enligt lag kunde tas upp av stämman eftersom den var direkt föranledd av det förslag om styrelse som stämman hade att fatta beslut om.

Anföranden från aktieägarna bakom Förslag nr 1 och Förslag nr 2 



Företrädaren för aktieägarna bakom Förslag nr 1, Bolagets VD Maks Grinfeld, redogjorde för bakgrunden till Förslag nr 1.

Företrädaren för aktieägaren bakom Förslag nr 2, styrelseledamot i Bolaget Thomas Eriksson, redogjorde för bakgrunden till Förslag nr 2.

Maks Grinfeld replikerade Thomas Erikssons anförande.

Thomas Eriksson replikerade Maks Grinfelds replik.

Ordföranden välkomnade därefter övriga taleberättigade aktieägare att ställa frågor eller komma med ytterligare anföranden.

Anförande från Sveriges Aktiesparares Riksförbund

Ombudet för Sveriges Aktiesparares Riksförbund, Albin Rännar, redogjorde för Sveriges Aktiesparares Riksförbunds syn på frågan om val av styrelse och lämnade därefter följande förslag:

- (i) Till stämman; att denna skulle fatta beslut om att ajournering av stämman till dess att budperioden för Shelton Petroleums publika bud på aktierna i Bolaget gått ut; och
- (ii) Till aktieägarna bakom de två förslagen på ny styrelse; att de skulle dra tillbaka sina respektive förslag för att istället utfärda en kallelse om stämma på nytt så snart budperioden för Shelton Petroleums bud på aktierna i Bolaget gått ut.

Ordföranden riktade inledningsvis frågan till aktieägarna bakom de två förslagen på ny styrelse om de var villiga att dra tillbaka sina respektive förslag. Noterades att aktieägarna i fråga inte var villiga till detta och konstaterades att stämman således hade, nu eller vid fortsatt stämma, att fatta beslut om val av styrelse. Ordföranden informerade vidare stämman om att beslut om ajournering skulle fattas efter det att övriga aktieägare hade beretts tillfälle att ställa frågor och komma med ytterligare anföranden.

Ytterligare anföranden från aktieägare

Aktieägaren Maxim L Korobov höll ett anförande med anledning av de två förslagen på ny styrelse.

Aktieägaren Arne Svahn ställde fråga till företrädarna för de två förslagen på ny styrelse.

Lämnades svar av vardera Maks Grinfeld och Thomas Eriksson. Maks Grinfeld replikerade därefter Thomas Erikssons svar.

Aktieägaren Arne Svahn ställde ytterligare en fråga till Maks Grinfeld.

Lämnades svar av Maks Grinfeld.

Biträde till aktieägaren Arne Svahn, Rutger Smith, ställde fråga till Maks Grinfeld.

Lämnades svar av Maks Grinfeld. *AR*

AR
Ac

Anförande från Sveriges Aktiesparares Riksförbund

Ombudet för Sveriges Aktiesparares Riksförbund, Albin Rännar, ställde fråga till Ordföranden huruvida de två förslagen till ny styrelse kunde uppfattas som att förslag om ändring av antalet styrelseledamöter i Bolaget hade lagts fram till stämman eller om särskilda förslag krävdes för att stämman skulle vara behörig att fatta ett sådant beslut.

Lämnades svar av Ordföranden att de båda förslagens utformning måste förstås som så att de dels innefattar förslag om entledigande av den vid tidpunkten för stämman sittande styrelsen och dels förslag om beslut om en styrelse bestående av fem respektive tre ordinarie styrelseledamöter. Svarade Ordföranden vidare att beslut samtliga frågor kan fattas genom ett och samma omröstningsförfarande oaktat att frågorna skall avgöras med olika utformade majoritetskrav.

Konstaterades att det inte fanns några ytterligare frågor eller önskemål om ytterligare anföranden från aktieägarna.

Redogörelse av föreslagna styrelseledamöters uppdrag i andra företag

Ordföranden redogjorde för stämman vilka uppdrag samtliga föreslagna styrelseledamöter hade i andra företag.

Beslut om fråga om ajournering av stämman

Ordföranden förklarade för stämman att den nu hade att fatta beslut om förslaget från Sveriges Aktiesparares Riksförbund att ajournera stämman, eller som företeelsen benämns i aktiebolagslagen, fatta beslut om fortsatt stämma, till tidpunkt efter att budperioden för Shelton Petroleums publika bud på aktierna i Bolaget gått till ända. Ordföranden klargjorde att beslut i frågan om ajournering skulle fattas med acklamation.

Beslutade stämman att avslå förslaget om fortsatt stämma.

The Chairman presented the following two proposals of a new board of directors of the Company that had been laid forth by certain shareholders:

- (i) Mikael Wallgren as chairman of the board and James Smith, Lars Jacobsson, Maks Grinfeld and Timur Rodionov as ordinary board members ("Proposal No. 1"); and*
- (ii) Mats Jansson as chairman of the board and Thomas Eriksson and Anders Ahlm as ordinary board members ("Proposal No. 2").*

The Chairman declared that both proposals must be construed to include proposals of resolutions regarding (i) a dismissal of the current members of the board of directors of the Company and (ii) a board of directors consisting of either five or three ordinary board members.

It was noted that Mats Jansson had been proposed as chairman of the board in a supplementary proposal by the shareholder behind Proposal No. 2, Metroland BV, as set forth in a press release from said shareholder dated 25 February 2014. The Chairman concluded

AR
PW
AC

The English text is a non-certified translation for convenience purposes only. In case of any discrepancies between the Swedish and the English versions, the Swedish version shall prevail.

that the proposal could lawfully be resolved at the shareholders' meeting as it was a matter in immediate consequence of the proposal of a new board of directors which was to be resolved at the shareholders' meeting.

Statements from the shareholders behind Proposal No. 1 and Proposal No. 2

The representative of the shareholders behind Proposal No. 1, the Company's CEO Maks Grinfeld, explained the background to Proposal No. 1.

The representative of the shareholder behind Proposal No. 2, the board member of the Company Thomas Eriksson, explained the background to Proposal No. 1.

Maks Grinfeld replied to Thomas Eriksson's statement.

Thomas Eriksson replied to Maks Grinfeld's reply.

The Chairman welcomed the shareholders that were entitled to speak at the shareholders' meeting to ask questions or make additional statements.

Statement from the Swedish Shareholders' Association

The representative of the Swedish Shareholders' Association, Albin Rännar, declared the Swedish Shareholders' Association's view on the matter of electing a new board of directors and proposed the following:

- (i) To the shareholders' meeting; that it should resolve on an adjournment of the meeting until the offer period for Shelton Petroleum's public offer on the shares in the Company had expired; and
- (ii) To the shareholders behind the two proposals of a new board of directors; that they should withdraw their respective proposals in favor of issuing a new notice of an extra general meeting to be issued when the offer period for Shelton Petroleum's public offer on the shares in the Company had expired.

The Chairman commenced by inquiring whether the shareholders behind the two proposals of a new board of directors were willing to withdraw their respective proposals. It was noted that the shareholders were not willing to do so and that the shareholders' meeting would thus proceed to elect a new board of directors. The Chairman proceeded to inform the shareholders' meeting that a resolution on a possible adjournment of the meeting would be not be taken until all present shareholders had been given the opportunity to ask questions and make additional statements.

Additional statements from the shareholders

The shareholder Maxim L Korobov addressed the shareholders' meeting with respect to the two proposals of a new board of directors.

The shareholder Arne Svahn posed a question to the representatives behind the two proposals.

Each of Maks Grinfeld and Thomas Eriksson responded to the question. Maks Grinfeld subsequently replied to Thomas Eriksson's response.

AR

AR
AC

The English text is a non-certified translation for convenience purposes only. In case of any discrepancies between the Swedish and the English versions, the Swedish version shall prevail.

The shareholder Arne Svahn posed an additional question to Maks Grinfeld.

Maks Grinfeld responded to the question.

The assistant to the shareholder Arne Svahn, Rutger Smith, posed a question to Maks Grinfeld.

Maks Grinfeld responded to the question.

Statement from the Swedish Shareholders' Association

The representative of the Swedish Shareholders' Association, Albin Rännar, asked the Chairman whether the two proposals of a new board of directors should be construed to include proposals regarding a change of the number of board members that the Company's board of directors should consist of, or if separate proposals were necessary in order for the shareholders' meeting to resolve on such matter.

The Chairman replied that the proposals were drafted and presented in such a manner that they must, indeed, be construed to include proposals of (i) the dismissal of the current members of the board of directors of the Company and (ii) a board of directors consisting of either five or three ordinary board members. The Chairman further replied that resolutions on all said proposals may be taken through one, joint, vote, notwithstanding that the proposals entail different majority requirements.

It was noted that there were no additional questions or requests to make additional statements from the shareholders.

Account of the proposed board members' appointments in other companies

The Chairman informed the shareholders' meeting of the additional appointments that the proposed board members had in other companies.

Resolution on adjournment of the shareholders' meeting

The Chairman explained to the shareholders' meeting that it would now resolve on the proposal from the Swedish Shareholders' Association to adjourn the shareholders' meeting until the offer period for Shelton Petroleum's public offer on the shares in the Company had expired. The Chairman clarified that the resolution on adjournment would be made by acclamation.

It was resolved not to favor the proposal of adjournment and that the shareholders' meeting would thus proceed.

§ 7 Beslut om: Styrelse fram till nästa årsstämma/Resolution: Board of directors for the period up until the next general meeting of the shareholders.

Ordföranden klargjorde att frågan om val av ny styrelse i enlighet med Förslag nr 1 (innefattande beslut om fem ordinarie styrelseledamöter) eller Förslag nr 2 (innefattande beslut om tre ordinarie styrelseledamöter) skulle avgöras efter omröstning enligt principen "störst först" med utgångspunkt i röstlängden (**Bilaga 1**) sorterad med aktieägarna upptagna i fallande ordning efter röststyrka och med beaktande av att så snart valet avgjorts med enkel majoritet skulle omröstningen avslutas. Ordföranden klargjorde dock att de aktieägare som

AR

AD

AC

The English text is a non-certified translation for convenience purposes only. In case of any discrepancies between the Swedish and the English versions, the Swedish version shall prevail.

vid tidpunkten för omröstningens avslutande eventuellt inte fått tillfälle att rösta likväl skulle ha rätt att till protokollet anteckna sin mening.

Stämman beslutade att välja en ny styrelse i Bolaget bestående av fem ordinarie styrelseledamöter i enlighet med Förslag nr 1 samt att därmed entlediga styrelseledamöterna Mats Jansson, Thomas Eriksson och Anders Ahlm.

Konstaterades därmed att Mikael Wallgren skulle kvarstå som styrelseordförande för tiden fram till nästa årsstämma samt att styrelsens ordinarie styrelseledamöter för tiden fram till nästa årsstämma skulle bestå av James Smith, Lars Jacobsson, Maks Grinfeld och Timur Rodionov.

Det antecknades att aktieägaren Claes Nordström önskade lägga sin röst till förmån för Förslag nr 2 samt att ombudet Mikael Mellberg önskade lägga samtliga de röster han företrädde enligt fullmakt till förmån Förslag nr 2. Antecknades även att Sveriges Aktiesparares Riksförbund önskade lägga ned sin röst.

Bilades till protokollet en förteckning av den genomförda omröstningen, **Bilaga 2**.

*The Chairman clarified that the matter of electing a new board of directors in accordance with Proposal No. 1 (including a resolution on five ordinary board members) or with Proposal No. 2 (including a resolution on three ordinary board members) would be determined by voting in accordance with the principle of "largest first" (Sw. Störst först) on the basis of the voting register (**Appendix 1**), in which the shareholders had been arranged in decreasing order after voting strength, taking into account that that the vote would be concluded as soon as a simple majority (Sw. enkel majoritet) had been attained. The Chairman also clarified that any shareholders that had not been given the opportunity to cast their vote at the time of the conclusion of the vote, would be allowed to record their opinion to the minutes.*

It was resolved to elect a new board of directors of the Company consisting of five ordinary board members in accordance with Proposal No. 1 and to, as a result thereof, dismiss the board members Mats Jansson, Thomas Eriksson and Anders Ahlm from the board of directors.

It was thus noted that Mikael Wallgren would remain as the chairman of the board of directors for the period up until the next general meeting of the shareholders and that the ordinary board members for the period up until the next general meeting would consist of James Smith, Lars Jacobsson, Maks Grinfeld and Timur Rodionov.

It was noted that the shareholder Claes Nordström wished to cast his vote in favor of Proposal No. 2 and that the proxy-holder Mikael Mellberg wished to cast all votes that he represented by proxy in favor of Proposal No. 2. It was also noted that the Swedish Shareholders' Association wished to abstain from casting its vote.

*A list of the executed vote was appended to the minutes, **Appendix 2**.*

§ 8 Bolagsstämmans avslutande / Closing of the shareholders' meeting


Ordföranden förklarade stämman avslutad.

The Chairman declared the meeting closed. *AR*

AR
AC

The English text is a non-certified translation for convenience purposes only. In case of any discrepancies between the Swedish and the English versions, the Swedish version shall prevail.

Vid protokollet/Keeper of the minutes



Felicia Winberg

Justeras/Attested



Axel Calissendorff

Justeras/Attested

Albin Rännar

The English text is a non-certified translation for convenience purposes only. In case of any discrepancies between the Swedish and the English versions, the Swedish version shall prevail.

Vid protokollet/Keeper of the minutes

Felicia Winberg

Justeras/Attested

Axel Calissendorff

Justeras/Attested



Albin Rännar