

Protokoll fört vid årsstämma i
Selena Oil & Gas Holding AB,
556643-6613, den 30 juni 2011 i
Stockholm.

*Minutes kept at the annual general meeting
in Selena Oil & Gas Holding AB, 556643-
6613, on 30 June 2011 in Stockholm.*

§ 1

Stämman öppnades av Indrek Rahumaa.

The general meeting was opened by Indrek Rahumaa.

Beslöts att utse Advokat Fredrik Palm till ordförande och protokollförare vid stämman.

It was resolved that Advokat Fredrik Palm should be the Chairman of the meeting and should keep the minutes of the meeting.

§ 2

Godkändes att närvarande gäster vid bolagsstämman, som inte är aktieägare, hade rätt att delta vid bolagsstämman, dock utan att ha någon rösträtt.

It was approved that the guests attending the general meeting who were not shareholders, were granted the right to participate in the general meeting, however, without any voting rights.

Godkändes den till protokollet bilagda förteckning över närvarande aktieägare att gälla såsom röstlängd vid stämman, varvid noterades att det totala antalet företrädde aktier och röster vid stämman var 33 201 125 stycken motsvarande cirka 80,30 procent av det totala antalet möjliga röstberättigade aktier på stämman, bilaga 1.

The attached list of shareholders present was approved as voting-list at the meeting, whereby it was noted that the total number of shares and votes represented at the general meeting was 33,201,125, representing approximately 80.30 per cent of the total possible number of shares entitled to vote at the general meeting, Appendix 1.

§ 3

Godkändes dagordningen för bolagsstämman.

The agenda for the general meeting was approved.

§ 4

Beslöts att Indrek Rahumaa skulle justera dagens protokoll.

It was resolved that Indrek Rahumaa should verify the minutes.

§ 5

Förklarades bolagsstämman vara i behörig ordning sammankallad.

The general meeting was declared duly convened.

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.

§ 6

Föredrogs framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.

The annual report and the auditors' report and the consolidated financial accounts and the auditors' report on the consolidated financial accounts were presented.

§ 7

Beslöts att

It was resolved to

- a) fastställa resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen

adopt the income statement and balance sheet and the consolidated income statement and the consolidated balance sheet

- b) disponera bolagets resultat genom att bolagets förlust om 2 067 000 kronor överföres i ny räkning och att ingen utdelning till aktieägarna lämnas för räkenskapsåret 2010.

allocate the result of the company by carrying forward the loss of SEK 2,067,000 and that no dividend to the shareholders should be distributed for the financial year 2010.

- c) bevilja styrelseledamöterna, förutom verkställande direktören och styrelseledamoten Lars Westergren, ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2010.

discharge the members of the board of directors, except for the managing director and member of the board of directors Lars Westergren, of liability for financial year 2010.

Noterades att beslutet var enhälligt.

It was noted that the resolution was adopted unanimously.

§ 8

Beslöts att antalet ordinarie styrelseledamöter ska vara sex (6).

It was resolved that the number of members of the board of directors shall be six (6).

§ 9

Beslöts att arvode till styrelsen ska utgå med SEK 125 000 per år och ledamot, samt med SEK 150 000 per år till styrelsens ordförande.

It was resolved that fees shall be SEK 125,000 per year for the members of the board of directors and SEK 150,000 per year for the chairman of the board of directors.

Beslöts att arvode till revisor ska utgå enligt godkänd räkning.

It was resolved that fees to the auditors shall be paid in accordance with approved invoices.

§ 10

Omvaldes Indrek Rahumaa, Staffan Torstensson, Oleg Popov, Vyacheslav Pershukov, Jürgen Lamp samt Karl Bleschert till ordinarie styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Indrek Rahumaa, Staffan Torstensson, Oleg Popov, Vyacheslav Pershukov, Jürgen Lamp and Karl Bleschert were appointed members of the board of directors for the time until the end of the next annual meeting.

1 R

§ 11

Redogjordes för styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission.

The Board of Directors presented its proposal for a resolution authorising the Board of Directors to resolve on a new issue of shares.

Noterades att styrelsens fullständiga förslag till beslut i vederbörlig ordning förelagts bolagsstämman.

It was noted that the Board of Directors' complete proposal was duly presented to the meeting.

Beslöts att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om nyemission enligt bilaga 2.

It was resolved to authorize the Board of Directors to resolve on new issue of shares in accordance with Appendix 2.

Noterades att beslutet biträdades av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädade vid årsstämman.

It was noted that the resolution was supported by shareholders with at least two-thirds of the votes cast as well as of all shares represented at the annual meeting.

§ 12

Beslöts att godkänna förtydligande av förslag samt beslut som fattats på extra bolagsstämma i Selena Oil & Gas Holding AB (dåvarande Emitor Holding AB) den 6 maj 2011 enligt bilaga 3.

It was resolved to approve the clarification of the proposal and the resolution adopted on the extraordinary general meeting in Selena Oil & Gas Holding AB (then Emitor Holding AB) held on 6 May 2011 in accordance with Appendix 3.

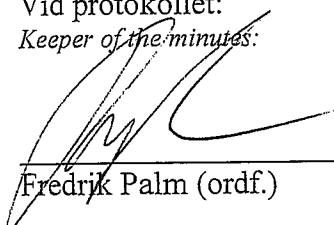
§ 13

Stämman förklarades avslutad.

The general meeting was declared closed.

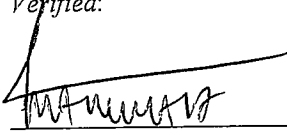
Vid protokollet:

Keeper of the minutes:


Fredrik Palm (ordf.)

Justerat:

Verified:


Indrek Rahumaa

Namn	Ombud	Org/Personnr/ address	Antal aktier	Antal röster	Andel aktier / röster	Andel aktier / röster av anmälda
Nadezhda Popova	Indrek Rahumaa	Pusckinskaya street 289A-44, 426 000 Udmurtia Republie, Izhevsk, Ryssland	11 690 626	11 690 626	28,27%	35,21%
Oleg Popov	Indrek Rahumaa	Pusckinskaya street 289A-44, 426 000 Udmurtia Republie, Izhevsk, Ryssland	11 690 373	11 690 373	28,27%	35,21%
Elena Popova	Indrek Rahumaa	Malaya Dmitrovka 29- 43, Moscow, Ryssland	9 820 126	9 820 126	23,75%	29,58%

Vid stämman: 33 201 125 33 201 125 80,30%

Totalt antal aktier i bolaget: 41 347 500 41 347 500

Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission (punkt 11)
Resolution on authorisation of the Board of Directors to resolve on a new issue of shares (item 11)

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att intill nästa årsstämma att vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägares företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av sammanlagt högst 50 000 000 aktier, med beaktande av övre gränsen för antalet aktier samt övre gränsen för aktiekapitalet enligt Bolagets bolagsordning.

Nyemission ska kunna ske med eller utan föreskrift om apport, kvittning eller annat villkor som avses i 13 kap 5 § första stycket 6 aktiebolagslagen. Nyemissioner med stöd av bemyndigandet ska ske till det uppskattade marknadsvärdet med avdrag för den rabatt som kan krävas för att uppnå intresse för teckning. Syftet med bemyndigandet och avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att ge styrelsen flexibilitet i arbetet med att säkerställa att Bolaget på ett ändamålsenligt sätt kan tillföras kapital för finansieringen av verksamheten eller företagsförvärv samt att möjliggöra en breddning av ägarbasen i Bolaget.

The Board of Directors proposes that the annual general meeting authorises the Board of Directors to, on one or more occasions prior to the next annual general meeting, whether with or without deviation from the shareholders' preferential right, resolve on a new issue of not more than 50,000,000 shares, with regard to the upper limit of the number of shares and the upper limit of the share capital according to the Articles of Association of Company. New issue may be made with or without provisions regarding non-cash consideration, set-off or other provisions specified in Chapter 13 Section 5, first paragraph, 6, of the Swedish Companies Act. New issues supported by the authorisation shall be made to the estimated market value with deduction for the discount which may be required to obtain interest for the subscription. The purpose of the authorisation and the deviation from the shareholders' preferential rights is to provide the Board with flexibility in its work to secure that the Company, in a suitable way, can be provided with capital for the financing of the business or acquisitions of companies as well as to enable a broadening of the ownership base of the Company.

Den verkställande direktören, eller den verkställande direktören därtill förordnar, föreslås äga rätt att vidta de smärre justeringar av beslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registreringen därav hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

The Managing Director, or such person appointed by the Managing Director, is proposed to be authorised to make such minor formal adjustments to the authorisation resolution, which may be required for registration with the Swedish Companies Registration Office and Euroclear Sweden AB.

För giltigt beslut fordras att förslaget biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid årsstämman.

For a valid resolution the proposal needs to be supported by shareholders with at least two-thirds of the votes cast as well as of all shares represented at the annual general meeting.

Fråga i anledning av utskiftning av aktierna i Emitter International AB (punkt 12)
Regarding the distribution of the shares in Emitter International AB (item 12)

Styrelsen önskar förtydliga att det förslag som framlades på extra bolagsstämma i Selena Oil & Gas Holding AB (dåvarande Emitter Holding AB) den 6 maj 2011, innebär en minskning av bolagets bundna reserver för täckning av förlust till ett belopp om 39 117 000 kronor samt en minskning av bolagets bundna reserver för återbetalning till aktieägarna till ett belopp om 2 200 000 kronor motsvarande det bokförda värdet av Emitter International AB.

Föreslås att stämman godkänner detta förtydligande av förslaget samt det beslut som fattades på extra bolagsstämma i Selena Oil & Gas Holding AB (dåvarande Emitter Holding AB) den 6 maj 2011.

The Board of Directors wishes to clarify that the proposal presented at the extraordinary general meeting in Selena Oil & Gas Holding AB (then Emitter Holding AB) held on 6 May 2011, includes a reduction on the restricted reserves to cover losses of an amount of SEK 39,117,000 and a reduction on the restricted reserves for repayment to the shareholders of an amount of SEK 2,200,000 corresponding to the book value of Emitter International AB.

It is proposed that the general meeting approve this clarification of the proposal and the resolution adopted on the extraordinary general meeting in Selena Oil & Gas Holding AB (then Emitter Holding AB) held on 6 May 2011.