

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna och depåbevisinnehavarna i det i Bermuda registrerade bolaget Vostok Nafta Investment Ltd, org. nr. 39861 ("Bolaget"), den 14 maj 2009 kl. 9.00 på "Bygget", Norrlandsgatan 11 i Stockholm.

*Minutes of an Annual General Meeting of the Shareholders and holders of depository receipts in Vostok Nafta Investment Ltd., registered in Bermuda under no. 39861 (the "Company"), held on 14 May 2009 at 9 am at "Bygget", Norrlandsgatan 11 in Stockholm.*

*The English text of the minutes is a translation*

**Närvarande:** Enligt förteckning i **bilaga 1**, med angivande av antal aktier eller depåbevis samt antal röster för envar röstberättigad.

**Present:** *According to the list in **appendix 1**, with details on the number of shares or depository receipts as well as votes for each of the persons entitled to vote.*

Bolagsstämman öppnades av styrelsens ordförande Lukas H. Lundin som hälsade aktieägarna, depåbevisinnehavarna och gästerna välkomna.

*The meeting was opened by the chairman of the board Lukas H. Lundin who welcomed the shareholders, the holders of the depository receipts and the guests.*

---

## § 1

Det beslutades att välja advokat Per Nyberg att som ordförande leda dagens stämma. Det antecknades att ordföranden anmodat Patrik Olsson att som sekreterare föra dagens protokoll.

*It was resolved to elect Per Nyberg as chairman of the General Meeting. It was noted that the chairman had asked Patrik Olsson to act as secretary of the General Meeting and to keep the minutes.*

## § 2

Det beslutades att godkänna förslaget enligt **bilaga 1** såsom röstlängd vid dagens bolagsstämma.

*It was resolved to approve the proposal included in **appendix 1** as the voting list of today's General Meeting.*

*PS FA  
/o K*

### § 3

Det beslutades att godkänna den dagordning som delats ut till stämmodeltagarna och som tidigare varit införd i kallelsen till stämman.

*It was resolved to approve the agenda which had been distributed to the participants of the General Meeting and which had been included in the notice to convene the General Meeting.*

### § 4

Till justeringsmän att jämte ordföranden justera dagens protokoll utsågs Arne Lööw representerande Fjärde AP-Fonden och Fredrik Bergvall representerande AFA Försäkring.

*Arne Lööw representing Fjärde AP-Fonden and Fredrik Bergvall representing AFA Insurance were appointed to check the minutes from the General Meeting together with the chairman.*

### § 5

Det antecknades att kallelse till stämman skett till aktieägaren och utfärdaren av depåbevisen samt att kallelse varit införd i Svenska Dagbladet och i Post- och Inrikes Tidningar den 16 april 2009. Stämman fann att den blivit behörigen sammankallad.

*It was noted that notice convening the Meeting had been sent to the shareholder and the issuer of depository receipts and that it had been published in Svenska Dagbladet and Post- och Inrikes Tidningar on 16 April 2009. The Meeting confirmed that it had been duly convened.*

### § 6

Verkställande direktören Per Brilioth redogjorde för bolagets verksamhet under räkenskapsåret 2008. Depåbevisinnehavarna ställde frågor, vilka besvarades.

*The Managing Director Per Brilioth presented the Company's activities during the financial year of 2008. The holders of depository receipts raised questions, which were responded to.*

### § 7

Årsredovisningen och revisionsberättelse samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelse lades fram. Klas Brand, huvudansvarig revisor hos Bolagets revisor PricewaterhouseCoopers AB, redogjorde för revisorernas arbete samt föredrog revisionsberättelsen.

*The annual report and the auditor's report and the consolidated annual report and the consolidated auditor's report were presented. Klas Brand, auditor in charge at the Company's auditor PricewaterhouseCoopers AB, reported on the auditors' work and presented the audit report.*

### § 8

- (a) Det beslutades att fastställa i årsredovisningen intagna resultaträkning och koncernresultaträkning för perioden 1 januari t.o.m. 31 december 2008 samt balansräkning och koncernbalansräkning per den 31 december 2008.

- (a) *It was resolved to adopt the profit and loss statement and the consolidated profit and loss statement for the period between the 1<sup>st</sup> January to and including the 31<sup>st</sup> December 2008 as well as the balance sheet and the consolidated balance sheet as of the 31<sup>st</sup> December 2008, included in the annual report.*
- (b) *I enlighet med styrelsens förslag beslutades att moderbolagets balanserade vinstmedel om 55 341 TUSD, inklusive årets förlust om 279 836 TUSD, balanseras i ny räkning.*
- (b) *[In accordance with the proposals by the Board of Directors, it was resolved that the retained earnings of the parent company's TUSD 55,341, which include the year's loss of TUSD 279,836 should be brought forward in the new accounts.*

## § 9

Valberedningens sekreterare advokat Erik Nerpin föredrog valberedningens förslag avseende §§ 9-12.

*The secretary of the Nomination Committee presented the Nomination Committee's proposal with respect to §§ 9-12.*

I enlighet med valberednings förslag beslutades att styrelsen till slutet av nästa årsstämma skall bestå av åtta (8) ledamöter.

*In accordance with the proposal from the Nomination Committee, it was resolved that the Board of Directors shall consist of eight (8) Directors for the period expiring at the end of the next Annual General Meeting.*

I enlighet med valberednings förslag beslutades att Bolaget till slutet av nästa årsstämma skall ha ett registrerat revisionsbolag som revisor.

*In accordance with the proposal from the Nomination Committee, it was resolved that the Company shall have one registered public accounting firm as auditor for the period until the end of the next Annual General Meeting.*

## § 10

I enlighet med valberednings förslag fattades följande beslut. Det beslutades att såsom arvode till styrelsen (inklusive ersättning för arbete inom styrelsens kommittéer) ett belopp om 1 260 000 SEK skall utgå, uppdelat enligt följande: Styrelsearvode skall utgå med sammanlagt 920 000 SEK, varav 230 000 SEK till styrelsens ordförande och 115 000 SEK till var och en av övriga styrelseledamöter som inte är anställd i bolaget. För arbete i Audit Committee skall utgå arvode om totalt 195 000 SEK, varav 85 000 SEK till ordföranden och 55 000 SEK till övriga ledamöter, för arbete i Compensation Committee skall utgå arvode om totalt 70 000 SEK, varav 30 000 SEK till ordföranden och 20 000 SEK till övriga ledamöter och för arbete i Investment Committee utgår arvode om totalt 75 000 SEK, varav 45 000 SEK till ordföranden och 30 000 SEK till övriga ledamöter. Ersättning för arbete inom styrelsens kommittéer skall endast utgå till ledamöter som inte är anställda i bolaget.

Utöver styrelsearvodet beslutades att ett belopp om högst 1 440 000 SEK (motsvarande ca 180 000 USD) skall ställas till styrelsens förfogande för arvodering av Namdo Management för managementtjänster och tjänster avseende Investor Relations. Namdo Management är ett bolag som kontrolleras av styrelseordföranden Lukas H. Lundin.

*In accordance with the proposal from the Nomination Committee the following decisions were passed. It was resolved that the remuneration to the Directors (including remuneration for the work within the committees of the Board) shall be a total amount of SEK 1,260,000, allocated as follows: The remuneration to the Board*

shall be in total SEK 920,000, of which SEK 230,000 shall be allocated to the chairman of the Board and SEK 115,000 to each of the other Directors who are not employed by the Company. It was resolved that a total of SEK 195,000 for work within the Audit Committee, of which SEK 85,000 shall be allocated to the chairman and SEK 55,000 to each of the other members, a total of SEK 70,000 for work within the Compensation Committee, of which SEK 30,000 shall be allocated to the chairman and SEK 20,000 to each of the other members, and a total of SEK 75,000 for work within the Investment Committee, of which SEK 45,000 shall be allocated to the chairman and SEK 30,000 to each of the other members. Remuneration for work within the Board's committees shall only be paid to Directors who are not employed by the Company.

In addition, a maximum amount of SEK 1,440,000 (approximately USD 180,000 shall be allocated to the Board for remuneration of Namdo Management for management and investor relations services rendered. Namdo Management is a company controlled by chairman of the Board Lukas H. Lundin.

Vidare beslutades att arvodet till revisorerna skall utgå enligt godkänd faktura.

It was also resolved that the fees to the auditors shall be paid according to approved invoice.

## § 11

I enlighet med valberednings förslag beslutades att omvälja Al Breach, Per Brilioth, Paul Leander-Engström, Torun Litzén, Ian H. Lundin, Lukas H. Lundin, William A. Rand och Robert J. Sali till styrelseledamöter i Bolaget samt att utse Lukas H. Lundin till styrelsens ordförande.

In accordance with the proposal from the Nomination Committee, it was resolved to re-elect Al Breach, Per Brilioth, Paul Leander-Engström, Torun Litzén, Ian H. Lundin, Lukas H. Lundin, William A. Rand and Robert J. Sali as Directors of the Company and to appoint Lukas H. Lundin chairman of the Board of Directors.

I enlighet med valberednings förslag beslutades även att omvälja PricewaterhouseCoopers AB till revisor. Det noterades att PricewaterhouseCoopers AB beslutat att utse auktoriserade revisorn Klas Brand till huvudansvarig revisor.

In accordance with the proposal from the Nomination Committee, it was also resolved to re-elect PricewaterhouseCoopers AB as auditor. It was noted that PricewaterhouseCoopers AB has decided to appoint authorised public accountant Klas Brand as auditor in charge.

## § 12

I enlighet med valberednings förslag beslutades att tillsätta en valberedning enligt **bilaga 2**.

In accordance with the proposal from the Nomination Committee, it was resolved to appoint a Nomination Committee in accordance with **appendix 2**.

## § 13

Ordföranden föredrog styrelsens förslag att stämman skall godkänna styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, enligt **bilaga 3**.

The chairman presented the proposal from the Board of Directors that the General Meeting should approve the Board's proposal for principles for remuneration to the senior management in accordance with **appendix 3**.

Per Lundin representerande Sveriges Aktiesparares Riksförbund föreslog att styrelsens förslag skulle ändras på sådant sätt att den rörliga ersättningen till ledande befattningshavare inte skall få överstiga 30 procent av den fasta lönen samt att pensionsersättningen skall vara avgiftsbestämd och inte förmånsbestämd.

*Per Lundin representing the Swedish Shareholders' Association proposed that the proposal by the Board should be amended so that the variable remuneration should never exceed 30 per cent of the fixed salary and that the pension should be contribution-based and not benefit-based.*

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag.

*The General Meeting resolved in accordance with the Board's proposal.*

#### § 14

Det noterades att inga övriga frågor förekom varför ordföranden förklarade stämman avslutad.

*It was noted that no other issues were raised and the chairman therefore declared the Meeting closed.*

---

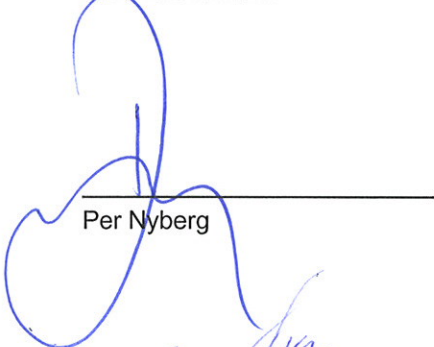
Vid protokollet/ *In fide*m:



---


Patrik Olsson

Justeras/Verified:



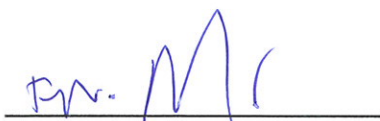
---

Per Nyberg



---

Arne Lööv



---

Fredrik Bergvall

## **Bilaga 2 / Appendix 2**

### **Valberedning / Nomination Committee**

#### **Valberedning**

Valberedningen föreslår att en valberedning skall utses inför årsstämman 2010 bestående av representanter för de tre största aktieägarna i bolaget. Ägarförhållandena skall baseras på aktieägarstatistik från Euroclear Sweden AB per den sista bankdagen i augusti 2009. Valberedningens medlemmar skall offentliggöras så snart de utsetts, vilket skall ha skett senast sex månader före årsstämman 2010. Om ägarförhållandena ändras väsentligt innan valberedningens uppdrag slutförts skall ändring kunna ske i valberedningens sammansättning. Valberedningens mandatperiod skall sträcka sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Valberedningen skall utse ordföranden inom sig. Om enighet inte kan uppnås skall till ordförande utses den som företräder den till röstetalet störste aktieägaren.

Valberedningen skall förbereda förslag till följande beslut vid årsstämman 2010: (i) val av ordförande vid stämman, (ii) val av styrelseledamöter, (iii) val av styrelseordförande, (iv) arvode till styrelseledamöterna, (v) val av revisorer, och (vi) ersättning till bolagets revisorer, samt (vii) förslag till hur nomineringsprocessen inför årsstämman 2011 skall genomföras.

#### **Nomination Committee**

*For the purposes of the Annual General Meeting in 2010, the Nomination Committee proposes that a Nomination Committee shall be established consisting of representatives from the three largest shareholders in the Company. The ownership shall be based on the shareholding statistics from the Swedish central securities depository Euroclear Sweden AB (formerly VPC AB) as per the last business day in August 2009. The names of the members of the Nomination Committee shall be announced as soon as they have been appointed, which shall take place no later than six months prior to the Annual General Meeting in 2010. In case of a material change in ownership prior to completion of the work to be performed by the Nomination Committee, it shall be possible to change the composition of the Nomination Committee. The Nomination Committee's mandate period extends up to the appointment of a new Nomination Committee. The Nomination Committee shall appoint a chairman among themselves. If the representatives cannot agree upon appointment of chairman, the representative representing the shareholder with the largest number of votes shall be appointed as chairman.*

*The Nomination Committee shall prepare proposals for the following decisions at the Annual General Meeting in 2010: (i) election of the chairman for the Meeting, (ii) election of Directors, (iii) election of the chairman of the Board of Directors, (iv) remuneration to the Directors, (v) election of the Company's auditors and (vi) compensation to the Company's auditors, and (vii) proposal for how to conduct the nomination process for the Annual General Meeting in 2011.*

**Bilaga 3 / Appendix 3**  
**Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare /**  
***Remuneration Principles for the senior management***

**Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare**

Styrelsen föreslår att bolagsstämman godkänner följande principer om ersättningsvillkor m.m. för bolagsledningen. Ersättning till den verkställande direktören och andra personer i bolagets ledning skall utgöras av fast lön, eventuell rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension. Med andra personer i bolagets ledning avses medlemmar av koncernledningen, f.n. två personer utöver verkställande direktören. Den sammanlagda ersättningen skall vara marknadsmässig och konkurrenskraftig. Fast lön och rörlig ersättning skall vara relaterad till befattningshavarens ansvar och befogenheter. Den rörliga ersättningen skall i första hand hanteras inom ramen för bolagets optionsplan och i de fall annan rörlig ersättning kan utgå skall denna vara förenad med en marknadsmässig övre gräns och specificerade resultatmål för bolaget och/eller befattningshavaren. Uppsägningstiden skall vara tre till sex månader från befattningshavarens sida. Vid uppsägning från bolaget skall summan av uppsägningstid och den tid under vilken avgångsvederlag utgår maximalt vara 12 månader. Pensionsförmåner skall vara antingen förmåns- eller avgiftsbestämda, eller en kombination därav, med individuell pensionsålder. Förmånsbestämda pensionsförmåner förutsätter intjänande under en förutbestämd anställningstid. Styrelsen skall äga rätt att frånga riktlinjerna, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

***Remuneration principles for the senior management***

*The Board of Directors proposes that the General Meeting resolves to approve the following management remuneration principles etc. The remuneration to the Managing Director and other members of the senior management shall consist of fixed salary, variable remuneration, other benefits and pension benefits. Except for the Managing Director, the senior management currently includes two individuals. The total remuneration shall correspond to the prevailing market conditions and be competitive. The fixed and variable remuneration shall correspond to the respective individual's responsibility and authority. The variable component should, in the first instance, be covered within the parameters of the Company's option plan and shall, where payable in other instances, be subject to an upper limit in accordance with market terms and specific objectives for the Company and/or the individual. The period of notice of termination of employment shall be three to six months in the event of termination by the member of the senior management. In the event of termination by the Company, the total of the period of notice of termination and the period during which severance compensation is payable shall not exceed 12 months. Pension benefits shall be either benefit-based or contribution-based or a combination thereof, with individual retirement ages. Benefit-based pension benefits are conditional on the benefits being earned during a pre-determined period of employment. The Board of Directors shall be entitled to deviate from these guidelines in individual cases should special reasons exist.*