

N.B. The English text is an in-house translation. In the event of any discrepancies between the English text and the Swedish text, the latter shall prevail.

Protokoll fört vid extra bolagsstämma med aktieägarna och depåbevisinnehavarna i det i Bermuda registrerade bolaget Vostok Nafta Investment Ltd (under namnändring till Vostok New Ventures Ltd), org. nr. 39861, ("Bolaget") den 9 juni 2015 kl. 15.00 på Setterwalls Advokatbyrå, Arsenalsgatan 6 i Stockholm.

*Minutes from the Special General Meeting of the shareholders and holders of depository receipts in Vostok Nafta Investment Ltd (under name change to Vostok New Ventures Ltd), registered in Bermuda under no. 39861, (the "Company") held on 9 June 2015 at 3 pm at Setterwalls Advokatbyrå, Arsenalsgatan 6 in Stockholm.*

**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 the number of votes for each of the persons entitled to vote.*

Bolagsstämman öppnades av Bolagets ordförande Lars O Grönstedt som hälsade aktieägarna, depåbevisinnehavarna och gästerna välkomna.

*The General Meeting was opened by the Company's Chairman Lars O Grönstedt who welcomed the shareholders, the holders of the depository receipts and the guests.*

## § 1

Det beslutades att välja advokat Bertil Villard att som ordförande leda dagens stämma. Det antecknades att ordföranden utsett advokat Jesper Schönbeck att som sekreterare föra dagens protokoll.

*It was resolved to elect Bertil Villard, member of the Swedish Bar Association, as chairman of the General Meeting. It was noted that the chairman had asked Jesper Schönbeck, member of the Swedish Bar Association, to act as secretary of the General Meeting and to keep the minutes.*

Noterades att Arne Svahn ansåg att protokollet från årsstämman 2015 inte korrekt återgav de diskussioner som förts på årsstämman, att vissa reservationer inte protokollförts, att motiveringen till reservationerna saknades och att detta ej hörsammats på den extra bolagsstämman. Noterades att vare sig protokollförare eller justeringspersoner delade denna uppfattning.

*It was noted that Arne Svahn was of the opinion that the minutes from the Annual General Meeting 2015 did not correctly represent the discussions held at the Annual General Meeting, that certain reservations had not been recorded, that the reason behind the reservations was missing and that this had not been responded to at the Special General Meeting. It was noted that the person keeping the minutes and the persons approving the minutes did not agree with this opinion.*



*N.B. The English text is an in-house translation. In the event of any discrepancies between the English text and the Swedish text, the latter shall prevail.*

## § 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.*

## § 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.*

Det noterades att Carl Axel Bruno reserverade sig mot beslutet att godkänna dagordningen på grund av att det nya förslaget som framgår av den uppdaterade kallelsen borde funnits med redan i den ursprungliga kallelsen. Det noterades vidare att Arne Svahn reserverade sig mot beslutet att godkänna dagordningen.

*It was noted that Carl Axel Bruno made a reservation against the resolution to approve the agenda on the grounds that the new proposal put forward in the updated notice should have been included already in the original notice. It was further noted that Arne Svahn made a reservation against the resolution to approve the agenda.*

## § 4

Till justeringsmän att jämte ordföranden justera dagens protokoll utsågs Mats Lekman, företrädare för ett antal institutionella investerare, och Per Lundin.

*It was resolved that the minutes should be approved by the chairman and by Mats Lekman, representing a number of institutional investors, and Per Lundin.*

## § 5

Det antecknades att kallelse till stämman skett till aktieägaren och utfärdaren av depåbevisen och att kallelse offentliggjorts genom pressmeddelande den 18 maj 2015. Därtill antecknades att en uppdaterad kallelse offentliggjorts genom pressmeddelande den 25 maj 2015 samt varit införd i sin helhet i Post- och Inrikes Tidningar den 26 maj 2015. Vidare har upplysning om kallelsen varit införd i Svenska Dagbladet den 26 maj 2015. Stämman fann att den blivit behörigen sammankallad.

*It was noted that a notice convening the General Meeting had been sent to the shareholder and the issuer of depository receipts and that the notice had been made public through press release on 18 May 2015. It was further noted that an updated notice had been made public through press release on 25 May 2015 and had been published in its entirety in the Swedish Official Gazette (Post- och Inrikes Tidningar) on 26 May 2015. Furthermore, an announcement of the notice had been published in Svenska Dagbladet on 26 May 2015. The General Meeting confirmed that it had been duly convened.*

*N.B. The English text is an in-house translation. In the event of any discrepancies between the English text and the Swedish text, the latter shall prevail.*

### § 6 a

Presenterades styrelsens förslag att genomföra en uppdelning av aktier varvid varje utestående stamaktie i Bolaget delas upp i en stamaktie och en inlösenaktie. Bereddes depåbevisinnehavare möjlighet att ställa frågor med anledning av förslaget, vilka besvarades av representanter från Bolaget.

*The proposal of the board of directors to effect a subdivision of shares whereby each outstanding common share in the Company be divided into one common share and one redemption share was presented. The holders of depository receipts were given the opportunity to ask questions related to the proposal, which were answered by representatives of the Company.*

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att genomföra en uppdelning av aktier. Noterades att beslutet fattades med enhällighet.

*It was resolved, in accordance with the proposal of the board of directors, to effect a subdivision of shares. It was noted that the resolution was adopted unanimously.*

Noterades vidare att beslutet enligt § 6 a fattats tillsammans med § 6 b och att beslutet är villkorat av att stämman fattar beslut i enlighet med § 7 nedan.

*It was further noted that the resolution § 6 a had been resolved upon together with § 6 b and that the resolution is conditional on the approval on the resolution set out in § 7 below.*

### § 6 b

Presenterades styrelsens förslag att genomföra ett obligatoriskt inlösenförfarande av samtliga emitterade och utestående inlösenaktier i Bolaget. Bereddes depåbevisinnehavare möjlighet att ställa frågor med anledning av förslaget, vilka besvarades av representanter från Bolaget.

*The proposal of the board of directors to effect a mandatory redemption of shares of all issued and outstanding redemption shares in the Company was presented. The holders of depository receipts were given the opportunity to ask questions related to the proposal, which were answered by representatives of the Company.*

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att genomföra ett obligatoriskt inlösenförfarande av samtliga emitterade och utestående inlösenaktier. Noterades att beslutet fattades med enhällighet.

*It was resolved, in accordance with the proposal of the board of directors, to effect a mandatory redemption of shares of all issued and outstanding redemption shares. It was noted that the resolution was adopted unanimously.*

Noterades vidare att beslutet enligt § 6 a fattats tillsammans med § 6 b och att beslutet är villkorat av att stämman fattar beslut i enlighet med § 7 nedan.

*It was further noted that the resolution § 6 a had been resolved upon together with § 6 b and that the resolution is conditional on the approval on the resolution set out in § 7 below.*

Det noterades att Arne Svahn begärde att en lista över samtliga närvarande åhörare skulle tas till protokollet som en bilaga till röstlängden. Noterades vidare att begäran avvisades då röstlängden redan fastställts.

*It was noted that Arne Svahn requested that a complete list of the audience present should be taken to the minutes as an appendix to the voting list. It was further noted that the request was dismissed as the voting list had already been approved.*

Det noterades att stämman diskuterade den under punkt 7 på dagordningen föreslagna försäljningen av 2 700 000 Global Depository Receipts till huvudägaren Luxor Capital. En representant från Bolagets legala rådgivare redogjorde för Aktiemarknadsnämndens uttalande AMN 2012:05, avseende närståendetransaktioner, och upplyste att inga legala hinder förelåg för att genomföra en försäljning med hänvisning till att Aktiemarknadsnämndens uttalande AMN 2012:05 endast är tillämpligt på svenska bolag.



*N.B. The English text is an in-house translation. In the event of any discrepancies between the English text and the Swedish text, the latter shall prevail.*

*It was noted that the General Meeting discussed the sale of 2 700 000 Global Depository Receipts to the principal shareholder Luxor Capital, as proposed in item 7 in the agenda. A representative from the Company's legal advisor explained the content of the Swedish Securities Council statement AMN 2012:05, regarding related party transactions, and informed there were no legal obstacles barring a sale with reference to the fact that Swedish Securities Council statement AMN 2012:05 only applies to Swedish companies.*

Noterades vidare att stämman antog besluten 6 § a och 6 § b som ett beslut.

*It was further noted that the General Meeting adopted the resolutions 6 § a and 6 § b as one resolution.*

## § 7

Presenterades styrelsens förslag om godkännande av försäljning av totalt 2 700 000 GDRs i TCS Group Holding PLC till Luxor Capital Group L.P. Bereddes depåbevisinnehavare möjlighet att ställa frågor med anledning av förslaget, vilka besvarades av representanter från Bolaget.

*The proposal from the board of directors regarding the approval of the sale of 2,700,000 GDRs in TCS Group Holding PLC to Luxor Capital Group L.P. was presented. The holders of depository receipts were given the opportunity to ask questions related to the proposal, which were answered by representatives of the Company.*

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om godkännande av försäljning av totalt 2 700 000 GDRs i TCS Group Holding PLC till Luxor Capital Group L.P.

*It was resolved, in accordance with the proposal from the board of directors, regarding the approval of the sale of 2,700,000 GDRs in TCS Group Holding PLC to Luxor Capital Group L.P.*

Noterades vidare att beslutet var villkorat av att stämman fattat beslut i enlighet med § 6 a och § 6 b ovan.

*It was further noted that the resolution was subject to the approval of the resolution under § 6 a and § 6 b above.*

## § 8

Presenterades styrelsens förslag om incitamentsprogram för ledande befattningshavare i Vostok Emerging Finance Ltd. Bereddes depåbevisinnehavare möjlighet att ställa frågor med anledning av förslaget. Noterades att inga frågor ställdes.

*The proposal of the board of directors regarding adoption of an incentive plan for employees of Vostok Emerging Finance Ltd was presented. The holders of depository receipts were given the opportunity to ask questions related to the proposal. It was noted that no questions were asked.*

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om antagande av incitamentsprogram för ledande befattningshavare i Vostok Emerging Finance Ltd. Noterades att beslutet var enhälligt.

*It was resolved, in accordance with the proposal of the board of directors, regarding adoption of an incentive plan for employees of Vostok Emerging Finance Ltd. It was noted that the resolution was unanimous.*

Noterades vidare att beslutet var villkorat av att stämman fattat beslut i enlighet med § 6 a och § 6 b ovan.

*It was further noted that the resolution was subject to the approval of the resolution under § 6 a and § 6 b above.*

*N.B. The English text is an in-house translation. In the event of any discrepancies between the English text and the Swedish text, the latter shall prevail.*

## § 9

Presenterades den största depåbevisinnehavaren Luxor Capitals förslag om ratificering av årsstämmans beslut om särskilt arvode till styrelsen. Bereddes depåbevisinnehavare möjlighet att ställa frågor med anledning av förslaget, vilka besvarades av representanter från Luxor Capital.

*The proposal of the largest holder of depository receipts Luxor Capital regarding ratification of the resolution passed at Annual General Meeting regarding extraordinary board remuneration was presented. The holders of depository receipts were given the opportunity to ask questions related to the proposal, which were answered by representatives of Luxor Capital.*

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om ratificering av årsstämmans beslut om särskilt arvode till styrelsen. Noterades att Per Lundin, Leo Gillholm, Arne Svahn, Margot Hedlin och Olov Hedlin genom Arne Svahn, Behjat Khalifeh, Swedbank Robur Mix Indexfond Sverige genom Åsa Nisell, Swedbank Robur Småbolagsfond Sverige genom Åsa Nisell och Sveriges Aktiesparares Riksförbund genom Albin Rännar reserverade sig mot förslaget, samt att ett antal andra aktieägare röstade mot förslaget. Noterades vidare att Luxor Capital och Anders Börjesson, representerande sammanlagt 61,28 procent av närvarande röster på stämman, röstade för förslaget och att därmed erforderlig majoritet förelåg. Noterades vidare att Carl Axel Bruno lade ned sin röst.

*It was resolved, in accordance with the proposal of the board of directors, regarding ratification of the resolution passed at the Annual General Meeting regarding extraordinary board remuneration. It was noted that Per Lundin, Leo Gillholm, Arne Svahn, Margot Hedlin and Olov Hedlin through Arne Svahn, Behjat Khalifeh, Swedbank Robur Mix Indexfond Sverige through Åsa Nisell, Swedbank Robur Småbolagsfond Sverige through Åsa Nisell and the Swedish Shareholders Association through Albin Rännar each made a reservation against the proposal, and that a number of other shareholders voted against the proposal. It was further noted that Luxor Capital and Anders Börjesson, representing 61,28 percent of the votes at the General Meeting, voted in favor of the proposal and that the requisite majority thus was attained. It was further noted that Carl Axel Bruno abstained from voting.*

Noterades att Arne Svahn ansåg att beslutet inte tillkommit i behörig ordning, samt att det i protokollet från årsstämman 2015 inte redovisats vari styrelsens påstådda ökade arbetsbörda bestod.

*It was noted that Arne Svahn was of the opinion that the resolution had not been adopted in due order, and that the minutes from the Annual General Meeting 2015 had not accounted for what comprised the alleged increased burden of work of the board of directors.*

Noterades att Carl Axel Bruno ansåg att Bolagets management skulle erkänna att det beslut om ytterligare arvode som beslutats på årsstämman 2015 var ogiltigt på grund av föreskrifter i Bolagets Bye-Laws och varvid Carl Axel Bruno hänvisade till ett mail han skickat till Bolaget, se **Bilaga 2**.

*It was noted that Carl Axel Bruno was of the opinion that the Company's management should admit that the resolution on additional remuneration as resolved on at the Annual General Meeting 2015 was invalid due to provisions in the Company's Bye-Laws, and Carl Axel Bruno referred to an email he had sent to the Company, see **Appendix 2**.*

Noterades att Per Lundin ansåg att förslaget skulle åsidosätta beslut om styrelsearvode vid årsstämman 2014.

*It was noted that Per Lundin was of the opinion that the proposal would override the resolution on remuneration to the board of directors at the Annual General Meeting 2014.*

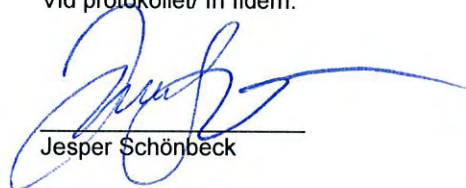
*N.B. The English text is an in-house translation. In the event of any discrepancies between the English text and the Swedish text, the latter shall prevail.*

**§ 10**

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 General Meeting closed.*

Vid protokollet/ In fidem:



Jesper Schönbeck

Justeras/Verified:



Bertil Villard



Per Lundin



Mats Lekman

**Bilaga 1 / Appendix 1**

[Denna sida har avsiktigen lämnats blank / *This page has intentionally been left blank*]

N.B. The English text is an in-house translation. In the event of any discrepancies between the English text and the Swedish text, the latter shall prevail.

## Bilaga 2 / Appendix 2

Till Per Brilioth och Lars O Grönstedt, Beslutet 2015-05-20 under pu...

<https://mail.aol.com/webmail-std/en-us/PrintMessage>

From: Carl Axel Bruno <caxelbruno@netscape.net>  
To: per.brilioth <per.brilioth@vostoknafta.com>; info <info@vostoknafta.com>  
Subject: Till Per Brilioth och Lars O Grönstedt, Beslutet 2015-05-20 under punkt 10B är ogiltigt  
Date: Thu, May 21, 2015 11:56 pm

Beslutet 2015-05-20 under punkt 10B är ogiltigt eftersom det strider mot the Bye-laws of Vostok Nafta, punkterna 3.2.3 och 3.3.3 (se sidan 6). Punkt 3.5.3 kan också anföras.

Detta gäller eftersom Luxors Förslag (resolution) är ett nytt ärende, som inte finns med på den redan godkända dagordningen.

Det är alltså inte fråga om en ändring av de i dagordningen, som punkt nummer 10 upptagna ersättningsarna för kommande verksamhetsår, så beslutet blir därmed tyvärr ogiltigt.

Eftersom dessa Bye-laws togs fram för den avknoppning av dåvarande Vostok Energo, som familjen Lundin genomförde, så har man skrivit Bye-laws, som bygger på den Svenska Aktiebolagslagen (SFS 2005:551), se Bye-laws punkt 1.3.

Jag beklagar att Luxor själva, kom att kora över mitt förslag om att komplettera den ursprungliga punkten 10, som ju finns med i den godkända dagordningen och redan vid kallelsen, såsom Svensk Lag föreskriver.

Med  
vänliga hälsningar

Carl Axel Bruno  
+46 - 8 -38 35 43

GODKÄNNES FÖR PUBLICERING  
PÅ INTERNET.  
Carl Axel Bruno  
CARL AXEL BRUNO