

Handlingar inför årsstämman i
East Capital Explorer AB (publ)
onsdagen 28 april 2010



**EAST CAPITAL
EXPLORER**

FÖRSLAG TILL DAGORDNING

för årsstämma med aktieägarna i East Capital Explorer AB (publ) onsdagen den 28 april 2010 kl 15.00 i Grünwaldsalen på Konserthuset i Stockholm.

1. Stämmans öppnande
2. Val av ordförande vid stämman
3. Upprättande och godkännande av röstlängd
4. Godkännande av dagordning
5. Val av en eller två protokolljusterare
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
7. Framläggande och föredragning av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen. I anslutning därtill
 - a) anförande av styrelsens ordförande inklusive redogörelse för styrelsens arbete
 - b) anförande av verkställande direktören
 - c) redogörelse av huvudansvarig revisor avseende revisionsarbetet
8. Beslut om:
 - a) fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen
 - b) disposition beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen
 - c) ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören
9. Redogörelse för valberedningens arbete
10. Beslut om ändring av § 7 i bolagsordningen
11. Fastställande av antalet styrelseledamöter
12. Fastställande av arvode till styrelse och revisor
13. Val av styrelse och styrelsens ordförande
14. Beslut om kriterier för tillsättande av valberedning
15. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
16. Beslut om ändring av § 8 i bolagsordningen
17. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier
18. Beslut om
 - a) minskning av aktiekapitalet genom indragning av återköpta aktier
 - b) ökning av aktiekapitalet genom fondemission
19. Årsstämmans avslutande

VALBEREDNINGENS FÖRSLAG TILL BESLUT

Nedanstående beslutsförslag följer den numrering som framgår av den av styrelsen föreslagna dagordningen.

Valberedningens förslag avseende årsstämmans ordförande, styrelse och ersättning (punkterna 2, 11, 12 och 13)

Valberedningen föreslår att advokat Svante Johansson utses till ordförande vid årsstämman.

Valberedningen föreslår att styrelsen utökas med en ledamot till sju (7) ordinarie styrelseledamöter och inga suppleanter, förutsatt att beslut om ändring av § 7 i bolagsordningen enligt punkt 10 i förslaget till dagordning godkänns av årsstämman.

Valberedningen föreslår att årsstämman beslutar att styrelsearvode skall som tidigare utgå med 700 000 kronor till styrelsens ordförande och 300 000 kronor till var och en av övriga styrelseledamöterna som inte är anställda i East Capital koncernen. Styrelseledamöter anställda inom East Capital koncernen skall inte erhålla något arvode. Valberedningen rekommenderar styrelsen att investera minst 25 procent av ersättningen efter skatt, exklusive ersättning från utskottsarbete, i bolagets aktier. För arbete i revisionsutskottet föreslås oförändrat arvode om 50 000 kronor till utskottsordföranden och 30 000 kronor till var och en av de övriga ledamöterna.

Valberedningen föreslår att arvode till revisorn skall utgå enligt godkänd räkning inom ramen för offert.

Till styrelseledamöter intill slutet av nästa årsstämma föreslår valberedningen omval av Paul Bergqvist, Anders Ek, Lars Emilson, Alexander Ikonnikov och Justas Pipinis samt nyval av Monika Elling och Karine Hirn. Kestutis Sasnauskas har avböjt omval.

Valberedningen föreslår omval av Paul Bergqvist till styrelsens ordförande.

Valberedningens förslag avseende kriterier för tillsättande av valberedning inför årsstämman 2011 (punkt 14)

Valberedningen föreslår att årsstämman beslutar att fastställa följande procedur för tillsättande av valberedning inför årsstämman 2011:

Valberedningen skall bestå av fem ledamöter, varav tre ledamöter skall utses av de tre största aktieägarna (eller ägargrupperna) i bolaget som önskar utse en representant. Övriga ledamöter är styrelsens ordförande (som skall sammankalla det första mötet) samt en representant för East Capital.

Mandattiden för valberedningen sträcker sig fram till tiden då en ny valberedning har utsetts.

Om inte ledamöterna i valberedningen överenskommer annat, skall valberedningens ordförande vara den ledamot som representerar aktieägaren med det största aktieinnehavet i bolaget.

Valberedningen skall konstitueras med utgångspunkt i den aktieägarinformation från Euroclear Sweden AB per sista bankdagen i juni 2010 och övrig tillförlitlig aktieägarinformation som tillhandahållits bolaget vid denna tidpunkt. Vid bedömningen av vilka som utgör de tre till röstetalet största ägarna, skall en grupp ägare anses utgöra en ägare om de (i) har ägargrupperats i Euroclear-

systemet eller (ii) offentliggjort och meddelat till bolaget att de träffat skriftlig överenskommelse att genom samordnat utövande av rösträtten inta en gemensam långsiktig hållning i fråga om bolagets förvaltning. Namnen på ledamöterna och de aktieägare som de företräder skall offentliggöras så snart de har utsetts, dock senast sex månader före stämman.

Om, under valberedningens mandattid, en eller flera av aktieägarna som utsett ledamöter i valberedningen inte längre tillhör de tre till röstetalet största aktieägarna så skall ledamöter utsedda av dessa aktieägare ställa sina platser till förfogande och den eller de aktieägare som tillkommit bland de tre till röstetalet största aktieägarna skall äga utse sina representanter. Såvida inte särskilda omständigheter föreligger, skall valberedningens ledamöter inte bytas ut om det endast rör sig om marginella förändringar i röstetalet eller om förändringarna inträffar senare än tre månader före årsstämman 2011. Aktieägare som utsett representant till ledamot i valberedningen äger rätt att entlediga sådan ledamot och utse ny representant till ledamot i valberedningen. Förändringar i valberedningens sammansättning skall offentliggöras så snart sådana skett.

Valberedningen skall arbeta fram förslag i nedanstående frågor att föreläggas årsstämman 2011 för beslut:

- a) förslag till stämмоordförande,
- b) förslag till styrelse,
- c) förslag till styrelseordförande,
- d) förslag till styrelsearvoden för envar ledamot samt ersättning för utskottsarbete,
- e) förslag till revisorer,
- f) förslag till arvode för revisorer, och
- g) förslag till regler för valberedningen inför årsstämman 2012.

Valberedning skall i samband med sitt uppdrag i övrigt fullgöra de uppgifter som enligt Svensk kod för bolagsstyrning ankommer på valberedningen.

Bolaget skall, på begäran av valberedningen, tillhandahålla personella resurser såsom sekreterarfunktion i valberedningen för att underlätta valberedningens arbete. Vid behov skall bolaget även kunna svara för skäliga kostnader för externa konsulter som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen skall kunna fullgöra sitt uppdrag.

CV för föreslagna styrelseledamöterna i East Capital Explorer AB (publ)

Föreslagna för omval



Paul Bergqvist
Styrelseordförande sedan 2007

Oberoende av bolaget, bolagets ledning samt bolagets större aktieägare.
Född 1946.

Utbildning

Ingenjörs- och ekonomistudier vid Linköpings universitet.

Arbetslivserfarenhet

2000–2006 vice VD Carlsberg A/S, 1995–2000 VD Pripps-Ringnes AB, 1992–1995 VD Procordia Beverage AB, 1988–1992 vice VD PLM AB.

Andra styrelseuppdrag

Styrelseledamot och styrelseordförande i Sveriges Bryggerier AB, AB Svenska Returpack, HTC Sweden AB och AB Pieno Zvaigzdes. Styrelseledamot i TrygVesta AS, Svenska Lantmännen Ek För och Björk Eklund Group AB.

Innehav i East Capital Explorer AB
7 500 aktier.



Anders Ek
Styrelseledamot sedan 2008

Oberoende av bolaget, bolagets ledning samt bolagets större aktieägare.
Född 1948.

Utbildning

Fil. kand. från Stockholms universitet.

Arbetslivserfarenhet

2004–2008 vice VD och chef för Swedbanks strategiska och internationella bankrörelse, 2000–2004 VD för Robur, 1994–2000 finansdirektör och ställföreträdande VD för SPP (nuvarande Alecta), 1991–1994 bitr. finanschef och ledamot av koncernledningen för Trygg Hansa, 1985–1991 vice VD och finansdirektör för Allmänna Pensionsfonden.

Andra styrelseuppdrag

Styrelseledamot och ordförande i Sparinstitutens Pensionskassa och Banque Invik SA. Styrelsemedlem i Catella KAG, Hemfosa Fastigheter AB och CA Fastigheter AB.

Innehav i East Capital Explorer AB
3 000 aktier.



Lars Emilson
Styrelseledamot sedan 2007

Oberoende av bolaget, bolagets ledning samt bolagets större aktieägare.
Född 1941.

Utbildning

Fil. kand. i ekonomi från Lunds universitet.

Arbetslivserfarenhet

2004–2007 VD och koncernchef Rexam PLC, 2000–2004 chef globala dryckesburksverksamheten Rexam, 1999–2000 VD PLM AB, 1970–1999 diverse positioner inom PLM AB i Sverige och USA.

Andra styrelseuppdrag

Styrelseordförande i Charter PLC. Styrelseledamot i Filtrona PLC och Luvata OY.

Innehav i East Capital Explorer AB
5 500 aktier.



Alexander V. Ikonnikov
Styrelseledamot sedan 2007

Oberoende av bolaget, bolagets ledning samt bolagets större aktieägare.
Född 1971.

Utbildning

Ekon. dr från Moscow State University of Oil and Gas, Diploma Director, IoD, Storbritannien.

Arbetslivserfarenhet

Sedan 2005 senior partner och grundare av Board Solutions, 2001–2004 medgrundare till Investor Protection Association i Ryssland, 1998–2001 vice verkställande direktör, NAVFOR 1996–1998 chef för the Department of External Economic Affairs and Investments at the Ministry of Fuel and Energy, Ryssland.

Andra styrelseuppdrag

Styrelseordförande i Independent Directors Association, chef för the nomination and remuneration committees in the National Depository Center, Ryssland, NED för National Clearing Center Bank, Ryssland.

Innehav i East Capital Explorer AB
6 000 aktier.



Justas Pipinis
Styrelseledamot sedan 2007

Ej oberoende på grund av närstående relation till förvaltaren. Född 1973.

Utbildning

Fil.kand. från Stockholms universitet. Studier vid Vilnius universitet och Högskolan på Gotland.

Arbetslivserfarenhet

Partner på East Capital sedan 2004. Sedan 2005 VD för East Capital Holding AB och sedan 2007 även VD för East Capital International AB. 2002-2005 VD för East Capital Asset Management AB, 2000 etablerade Private Equity-fonden East Capital Amber Fund, 1997-2000 Siemens Business Services AB.

Andra styrelseuppdrag

Styrelseledamot och ägare i Stingray Holding AB. Innehar även ett antal styrelseuppdrag inom East Capital.

Innehav i East Capital Explorer AB
14 100 aktier.

Föreslagna för nyval



Karine Hirn

Ej oberoende på grund av närstående relation till förvaltaren. Född 1972.

Utbildning

Ekonomie magisterexamen från EM Lyon, Frankrike samt en forskarexamen från IEP Paris.

Arbetslivserfarenhet

VD för East Capital AB sedan 2007. 1997-2007 Olika befattningar inom East Capital-gruppen. 1997 partner och medgrundare av East Capital. 1995-1997 Ansvarig för East Bridge Bank i Moskva. 1994-1995 finansiell konsult på Adex Finance i Nijni Novgorod.

Andra styrelseuppdrag

Antal styrelseuppdrag inom East Capital-gruppen, bland annat East Capital Holding AB, East Capital Asia Ltd. och East Capital Advisory SA.

Innehav i East Capital Explorer AB
44 498 aktier.



Monika Elling

Oberoende av bolaget, bolagets ledning samt bolagets större aktieägare. Född 1962.

Utbildning

Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm som kombinerades med MBA-studier på McGill University i Montreal.

Arbetslivserfarenhet

2009-2010 Regionchef Skandinavien, Intrum Justitia. 2005-2009 Finansdirektör, Intrum Justitia. 1999-2005 Analytiker, Enskilda Securities. 1994-1998 Olika befattningar inom Securitas. 1992-1994 Olika befattningar inom Assa Abloy. 1989-1992 Affärscontroller, Industor. 1989-1992 Administrativ chef, Sandvik Öberg.

Andra styrelseuppdrag

Styrelseledamot i Björn Borg och MQ. Föreslagen ny styrelseledamot i Poolia 2010.

Innehav i East Capital Explorer AB
0 aktier.

STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT

Nedanstående beslutsförslag följer den numrering som framgår av den av styrelsen föreslagna dagordningen.

Disposition av bolagets resultat (punkt 8b)

Styrelsen föreslår att årets vinst om EUR 79 559 520 balanseras i ny räkning samt att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2009 i enlighet med bolagets utdelningspolicy.

Ändring av § 7 i bolagsordningen (punkt 10)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att första meningen i § 7 i bolagsordningen ändras så att styrelsen skall bestå av 3-7 ledamöter utan suppleanter.

För beslut i enlighet med styrelsens förslag enligt ovan krävs att aktieägare representerande minst 2/3 av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna biträder beslutet.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (punkt 15)

Med ledande befattningshavare avses verkställande direktören. Bolaget skall ha de ersättningsnivåer och anställningsvillkor som erfordras för att rekrytera och behålla kompetens och nödvändig kapacitet. Ersättning till den verkställande direktören skall bestå av fast och rörlig lön samt pensionsförmån. Styrelsen beslutar diskretionärt enligt fastställda interna prestationsbaserade utvärderingskriterier (Key Performance Indicators) huruvida en rörlig lön skall utgå till den verkställande direktören. Bonus kan uppgå till maximalt 50 procent av den fasta lönen. Den verkställande direktören har därtill rätt till en individuell premiebaserad pensionsplan enligt vilken bolaget erlägger premier motsvarande 10 procent av den fasta lönen upp till 10 inkomstbasbelopp och premier motsvarande 20 procent på lönedelar som överstiger 10 inkomstbasbelopp. Riktlinjerna skall gälla för nu gällande anställningsavtal och för anställningsavtal som ingås efter stämmans beslut om riktlinjer.

Ändring av § 8 i bolagsordningen (punkt 16)

Styrelsen föreslår att bolagets bolagsordning ändras i syfte att anpassa bolagsordningens bestämmelser i § 8 om sättet för kallelse till bolagsstämma till de nya regler som förväntas träda i kraft före årsstämman 2011.

Nuvarande lydelse: Kallelse till bolagsstämma skall ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar och i Svenska Dagbladet.

Föreslagen lydelse: Kallelse till bolagsstämma skall ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse skall information om att kallelse har skett annonseras i Svenska Dagbladet.

Beslut om ändring av bolagsordningen är villkorat av att en ändring av sättet för kallelse till bolagsstämma i aktiebolagslagen (2005:551) har trätt i kraft och att ändringen innebär att den föreslagna lydelsen av § 8 är förenlig med aktiebolagslagen.

För beslut i enlighet med styrelsens förslag enligt ovan krävs att aktieägare representerande minst 2/3 av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna biträder beslutet.

Bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier (punkt 17)

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier varvid följande villkor skall gälla.

1. Förvärv skall ske på NASDAQ OMX Stockholm till en kurs inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.
2. Förvärv får även ske enligt förvärvserbjudande som riktas till samtliga aktieägare mot vederlag i kontanter till en kurs motsvarande lägst börskursen vid tiden för erbjudandet med en maximal avvikelse av 20 procent uppåt.
3. Förvärv får ske av högst så många aktier att bolagets innehav av egna aktier vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget.
4. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen, dock längst till årsstämman 2011.

Syftet med bemyndigandet att förvärva egna aktier är att ge styrelsen möjlighet att justera bolagets kapitalstruktur för att därigenom skapa ökat värde för aktieägarna.

För beslut i enlighet med styrelsens förslag enligt ovan krävs att aktieägare representerande minst 2/3 av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna biträder beslutet.

Styrelsens yttrande enligt 19 kap 22 § aktiebolagslagen

Såsom yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen får styrelsen anföra följande.

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning per den 31 december 2009 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2009. Där framgår även de värderingsprinciper för tillgångarna och skulderna som tillämpats. Förslaget beträffande förvärv av egna aktier innebär att styrelsen bemyndigas att vid ett eller flera tillfällen förvärva högst så många aktier att bolagets innehav av egna aktier efter förvärvet uppgår till, men inte överstiger, en tiondel av samtliga aktier i bolaget. Per den 31 december 2009 uppgår koncernens eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare till EUR 342 150 000. Fritt eget kapital uppgår till EUR 338 522 000, varav EUR 315 319 000 har värderats till verkligt värde. Både bolaget och koncernen är i princip utan skuldsättning. Full täckning finns för bolagets bundna egna kapital.

Styrelsen har beaktat bolagets och koncernens konsolideringsbehov genom en allsidig bedömning av bolagets och koncernens ekonomiska ställning och bolagets och koncernens möjligheter att på sikt infria sina åtaganden.

Bolagets ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att bolaget kan fortsätta sin verksamhet samt att bolaget förväntas fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt samt kommer att ha förmåga att göra de investeringar som förväntas. Styrelsen har tagit hänsyn till bolagets och koncernens ställning i övrigt. Styrelsen har därvid tagit hänsyn till alla kända förhållanden som kan ha betydelse för bolagets ekonomiska ställning och som inte har beaktats inom ramen för bedömningen av bolagets konsolideringsbehov och likviditet.

Mot bakgrund av vad anges ovan samt vad som styrelsen i övrigt har kännedom om är det styrelsens bedömning att det föreslagna bemyndigandet att förvärva aktier är försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens egna kapital liksom på bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

* * *

Stockholm i april 2010
East Capital Explorer AB (publ)
Styrelsen

Minskning av aktiekapitalet genom indragning av återköpta aktier och ökning av aktiekapitalet genom fondemission (punkt 18)

Styrelsen föreslår att bolagets aktiekapital minskas genom indragning av egna aktier. Vidare föreslår styrelsen, för att kunna genomföra dessa åtgärder på ett enkelt och tidseffektivt sätt, att bolagets aktiekapital ökas genom fondemission med ett belopp motsvarande det som aktiekapitalet minskats med genom indragning av egna aktier enligt ovan samt eventuellt därutöver ett mindre belopp för att erhålla ett hanterbart kvotvärde. I anledning härav föreslår styrelsen att årsstämman beslutar i enlighet med följande förslag. Årsstämmans beslut enligt styrelsens förslag nedan skall fattas tillsammans som ett beslut.

Styrelsens förslag till beslut om minskning av aktiekapitalet genom indragning av återköpta aktier samt att minskningsbeloppet skall avsättas till fond att användas enligt beslut av bolagsstämman (punkt 18 a)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bolagets aktiekapital minskas med EUR 66 172,967. Minskningen skall genomföras genom indragning av 647 485 aktier, envar aktie med ett kvotvärde om EUR 0,1022. De aktier som föreslås dras in har återköpts av bolaget i enlighet med bemyndigande av årsstämman 2009. Ändamålet med minskningen av aktiekapitalet är avsättning till fond att användas enligt beslut av bolagsstämman.

Styrelsens redogörelse enligt 20 kap 13 § aktiebolagslagen

Såsom redogörelse enligt 20 kap 13 § fjärde stycket aktiebolagslagen får styrelsen anföra följande. Beslutet om minskning av aktiekapitalet genom indragning av egna aktier enligt denna punkt 18 a) kan genomföras utan inhämtande av Bolagsverkets eller, i tvistiga fall, allmän domstols tillstånd eftersom bolaget samtidigt genomför en fondemission med ett något högre belopp enligt punkten 18 b) nedan. Sammantaget medför dessa åtgärder att varken bolagets bundna egna kapital eller aktiekapital minskar. Effekten av styrelsens förslag under punkten 18 a) är att bolagets bundna egna kapital och aktiekapital minskar med ett belopp om EUR 66 172,967. Effekten av punkten 18 b) nedan är att bolagets bundna egna kapital och aktiekapital ökar med EUR 66 218,1825 genom fondemission och därigenom kommer överstiga det belopp som det uppgick till innan minskningen.

Styrelsens förslag till beslut om fondemission (punkt 18 b)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att genom fondemission öka bolagets aktiekapital med EUR 66 218,1825 till EUR 3 628 059,3675 genom en överföring av EUR 66 218,1825 från bolagets fria egna kapital. Inga nya aktier skall ges ut i samband med fondemissionen. Antalet aktier i bolaget kommer, efter verkställd ökning av aktiekapitalet, att uppgå till sammanlagt 34 851 675, envar aktie med ett kvotvärde om EUR 0,1041.

Bemyndigande

Styrelsen föreslår slutligen att årsstämman beslutar att bolagets verkställande direktör bemyndigas att vidta de mindre justeringar i beslutet enligt punkt 18 som kan vara nödvändiga i samband med registreringen vid Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

För beslut i enlighet med styrelsens förslag enligt ovan krävs att aktieägare representerande minst 2/3 av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna biträder beslutet.

* * *

Revisorns yttrande över granskning av styrelsens redogörelse enligt 20 kap 13 § aktieföretagslagen finns fogat till detta förslag och kommer att läggas fram på årsstämman.

* * *

Stockholm i april 2010
East Capital Explorer AB (publ)
Styrelsen