

**PROTOKOLL / MINUTES**

Datum/Date

28 april/*April* 2010

Tid/Time

15.00-16.35

Plats/Place

Konserthuset

Stockholm

**PROTOKOLL fört vid årsstämma med aktieägarna i East Capital Explorer AB (publ), 556693-7404, den 28 april 2010 i Stockholm*****MINUTES kept at the annual general meeting of the shareholders of East Capital Explorer AB (publ), 556693-7404, on 28 April 2010 in Stockholm*****BILAGOR / APPENDICES**

1. Röstlängd/*Voting List*
2. Dagordning/*Agenda*
3. Årsredovisning inklusive revisionsberättelse/*Annual Report including auditor statement*
4. Förslag till beslut om ändring av § 7 i bolagsordningen/*Proposal for decision on amendment of § 7 of the articles of association of the Company*
5. Förslag till beslut om kriterier för tillsättande av valberedning/*Proposal for decision regarding the criteria for appointment of the Nomination Committee*
6. Förslag till beslut om riktlinjer för ersättning för ledande befattningshavare/*Proposal for decision on guidelines for remuneration to senior management*
7. Förslag till beslut om ändring av § 8 i bolagsordningen/*Proposal for decision on amendment of § 8 of the articles of association of the Company*
8. Förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier/*Proposal for decision on authorisation for the board to repurchase own shares*
9. Förslag till beslut om minskning av aktiekapitalet genom indragning av återköpta aktier och ökning av aktiekapitalet genom fondemission/*Proposal for decision on reduction of share capital by way of redemption of repurchased shares and increase of the share capital by way of a bonus issue*

**§ 1**

Styrelsens ordförande Paul Bergqvist hälsade stämmodeltagarna välkomna och förklarade stämman öppen.

*The chairman of the board of directors Paul Bergqvist welcomed the present shareholders and declared the Meeting opened.*

**§ 2**

På förslag av valberedningen, representerad av Ramsay Brufer, valdes Svante Johansson till ordförande på årsstämman.

Det antecknades att ordföranden uppdragit åt Jessica Vereaus, bolagsjurist på East Capital Explorer, att vara sekreterare vid stämman.

Årsstämman godkände att aktieägare som inte inom föreskriven tid anmält sig till stämman eller låtit omregistrera sitt innehav samt vissa gäster skulle få delta som åhörare.

*At the proposal of the Nomination Committee, represented by Ramsay Brufer, Svante Johansson was appointed chairman of the Meeting.*

*It was noted that the Chairman had requested Jessica Veraeus, Legal Counsel at East Capital Explorer, to serve as secretary at the meeting.*

*The Meeting gave its approval to allowing shareholders that had not given notice of participation in the Meeting within the prescribed time or had failed to reregister their shareholdings to be audience participants.*

### § 3

Ordföranden meddelade att förteckning över närvarande aktieägare vid stämman inte färdigställdes.

Årsstämman godkände att tillsviare skjuta upp punkt 3 på dagordningen.

När ärendet återupptogs till behandling konstaterades att i förteckning upptagna aktieägare, Bilaga 1, som alla fanns införda i aktieboken per den 22 april 2010 för antecknade aktieinnehav, hade inom föreskriven tid anmält sig vilja delta i stämman och jämväl själva eller genom i förteckningen antecknade ombud inställt sig till stämman.

Angiven förteckning över närvarande aktieägare godkändes som röstlängd vid årsstämman.

Ordföranden meddelade att 142 aktieägare var närvarande vid årsstämman, motsvarande ca 32,1 procent av rösterna i bolaget.

*The Chairman reported that a list of present shareholders at the Meeting had not yet been finalized.*

*The Meeting approved to postpone item 3 on the agenda for now.*

*When the Meeting returned to item 3 on the agenda it was noted that shareholders recorded on the list, Appendix 1, who were all recorded in the register of shareholders maintained as of 22 April 2010 for their reported shareholdings, had given notice of participation in the Meeting within the prescribed time and were likewise either present themselves or had their registered proxies present.*

*The Meeting approved the list of present shareholders as the voting list for the Meeting.*

*The Chairman reported that 142 shareholders were present at the Meeting, representing approximately 32.1 percent of the votes in the Company.*

### § 4

Den föreslagna dagordningen godkändes, Bilaga 2.

*The Meeting approved the proposed agenda for the Meeting, Appendix 2.*

### § 5

På förslag av Ramsay Brufer utsågs Jannis Kitsakis representerande Fjärde AP-fonden att jämte ordföranden justera dagens protokoll.

*At the proposal of Ramsay Brufer, Jannis Kitsakis representing Fjärde AP-fonden was appointed to verify the minutes of the Meeting together with the Chairman.*

## § 6

Ordföranden redogjorde för att kallelse till årsstämman varit införd den 26 mars 2010 i Svenska Dagbladet och den 29 mars 2010 i Post- och Inrikes Tidningar samt att en inbjudan skickats ut till samtliga aktieägare under vecka 13.

Årsstämman konstaterades därefter vara i behörig ordning sammankallad.

*The Chairman reported that the notice of the Meeting had been published on 26 March 2010 in Svenska Dagbladet and on 29 March 2010 in Post- och Inrikes Tidningar and that an invitation had been sent to all shareholders during week 13.*

*The Meeting then declared that it was duly convened.*

## § 7

Årsredovisning för moderbolaget och för East Capital Explorer koncernen för verksamhetsåret 2009 jämte revisorernas berättelse avseende granskningen av årsredovisningen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för år 2009 hade hållits tillgängligt hos bolaget och på bolagets hemsida två veckor före stämman och fanns även tillgängligt för närvarande aktieägare på stämman.

Årsredovisningen ansågs framlagd i behörig ordning.

Styrelsens ordförande Paul Bergqvist höll ett anförande och redogjorde för styrelsens arbete samt för revisionsutskottets arbete.

Bolagets verkställande direktör Gert Tiiwas höll ett anförande.

Ordförande förklarade ordet fritt för inlägg och frågor.

Auktoriserade revisorn Carl Lindgren redogjorde för revisionsarbetet och föredrog revisionsberättelsen i väsentliga delar.

Revisionsberättelsen ansågs framlagd i behörig ordning.

Årsredovisning jämte revisionsberättelse bilades protokollet, Bilaga 3.

*The Annual Report for the parent Company and for the East Capital Explorer Group, for fiscal year 2009, as well as the Audit Report on the auditing of the consolidated financial statements, the accounting records and the administration of the board and the CEO for the year 2009, had been available at the Company and on the Company's web site two weeks before the Meeting and was also available to the shareholders attending the Meeting.*

*The Meeting confirmed that the annual report was presented in the prescribed manner.*

*The chairman of the board Paul Bergqvist gave his address and gave a report on the board's work and the work of the Audit Committee.*

*The CEO of the Company Gert Tiiwas gave his address.*

*The Chairman opened the floor to discussion and questions.*

*Authorized Public Accountant Carl Lindgren reported on the auditing work within East Capital Explorer and commented on the material aspects of the Audit Report.*

*The Meeting confirmed that the audit report was presented in the prescribed manner.*

*The annual report and audit report were appended to the minutes, Appendix 3.*

## § 8

Årsstämman fastställde de i styrelsens årsredovisning för moderbolaget och East Capital Explorer koncernen intagna resultat- och balansräkningarna för verksamhetsåret 2009.

Årsstämman beslutade att disponera bolagets resultat i enlighet med styrelsens och verkställande direktörens förslag på sidan 64 i den framlagda årsredovisningen innebärande 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.

I enlighet med revisorernas tillstyrkan beviljade årsstämman styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under den tid revisionsberättelsen avsåg. Det noterades att styrelseledamöterna och verkställande direktören inte deltog i beslutet. Det noterades vidare att en aktieägare representerande en mycket liten minoritet av rösterna (0,019 procent) röstade emot ansvarsfrihet men att beslutet i övrigt var enhälligt.

*The Meeting adopted the income statements and balance sheets as on December 31, 2009 in the board of directors' annual report for the Parent Company and the East Capital Explorer Group.*

*The Meeting resolved to allocate the Company's result in accordance with the board of directors' and the managing director's proposal on page 64 in the presented annual report, meaning that this year's profit in the amount of EUR 79,559,520 shall be carried forward in the accounts and no dividend are distributed in accordance with the dividend policy of the Company.*

*At the recommendation of the auditors, the Meeting voted to discharge the members of the board and the CEO from liability for the administration of the Company's business for the period covered by the audit report. It was noted that the Directors and the Chief Executive Officer did not take part in this decision. It was further noted that one shareholder representing only a very small minority of the votes (0.019 percent) voted against discharge from liability but besides that the decision was taken by unanimous vote.*

## § 9

Valberedningens ordförande, Ramsay Brufer, lämnade en redogörelse för valberedningens arbete. Ramsay Brufer föredrog vidare valberedningens förslag att utöka styrelsen med en ledamot till sju (7) ordinarie styrelseledamöter utan suppleanter genom omval av styrelseledamöterna Paul Bergqvist, Anders Ek, Lars Emilson, Alexander Ikonnikov och Justas Pipinis samt nyval av Monika Elling och Karine Hirn. Ramsay Brufer förklarade att Kestutis Sasnauskas avböjt omval samt föreslog även att Paul Bergqvist omväljs till styrelsens ordförande.

*The Chairman of the Nomination Committee, Ramsay Brufer, reported on the Nomination Committee's work and continued thereafter to present the committee's proposal to increase the board with one director to seven (7) directors and no deputy director, by reelection of the directors Paul Bergqvist, Anders Ek, Lars Emilson, Alexander Ikonnikov and Justas Pipinis and election of new directors Monika Elling and Karine Hirn. Ramsay Brufer explained that Kestutis Sasnauskas has declined re-election and also proposed that Paul Bergqvist is re-elected as chairman of the board of directors.*

## § 10

Ordföranden redogjorde för styrelsens förslag om en ändring av § 7 i bolagsordningen. Förslaget hade hållits tillgängligt hos bolaget och på bolagets hemsida två veckor före stämman och fanns även tillgängligt för närvarande aktieägare på stämman.

Årsstämman beslöt om en ändring av § 7 i bolagsordningen i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 4. Det antecknades att beslutet fattats med erforderlig majoritet, d v s minst två tredjedelar av de avgivna och de vid stämman företrädde aktierna.

*The Chairman presented the board's proposal regarding an amendment of paragraph 7 in the Company's Articles of Association. The proposal had been available at the Company and on the Company's web site two weeks before the Meeting and was also available to the shareholders attending the Meeting.*

*The Meeting resolved on an amendment of paragraph 7 of the Articles of Association in accordance with the board's proposal, Appendix 4. It was noted that the decision was taken with required majority, i.e. at least two-thirds of both the votes cast and the shares represented at the Meeting.*

## § 11

Årsstämman beslöt att antalet av årsstämman utsedda styrelseledamöter skulle, för tiden intill dess nästa årsstämma hållits, vara sju (7) ordinarie ledamöter och inga suppleanter.

*The Meeting resolved to appoint seven (7) directors and no deputy directors to the board to serve until the next Annual General Meeting is held.*

## § 12

På förslag av valberedningen fastställde årsstämman det av valberedningen föreslagna oförändrade arvodet på 700 000 kronor till styrelseordförande och 300 000 kronor till övriga styrelseledamöter.

Det noterades att liksom tidigare erhåller de styrelseledamöter som arbetar inom East Capital koncernen inget arvode. Vidare noterades att valberedningen även i år rekommenderar styrelsen att investera minst 25 procent av ersättningen efter skatt, exklusive ersättning för utskottsarbete, i bolagets aktier.

På förslag av valberedningen fastställde årsstämman det av valberedningen föreslagna arvodet för arbete i revisionsutskottet till 50 000 kronor till ordförande och 30 000 kronor till övriga ledamöter samt det föreslagna arvodet till revisorerna att utgå enligt godkänd räkning inom ramen för offert.

*At the proposal of the Nomination Committee, the Meeting approved the unchanged directors' fees proposed by the Nomination Committee with SEK 700,000 to the chairman of the board and SEK 300,000 to each of the other board members.*

*It was noted that, as before, those board members employed by the East Capital group receive no remuneration. It was further noted that the Nomination Committee also this year recommends the board members to invest at least 25 percent of their remuneration, after tax and excluding remuneration for committee work, in shares in the Company.*

*At the proposal of the Nomination Committee, the Meeting approved compensation for work in the audit committee proposed by the Nomination Committee with SEK 50 000 to the chairman of the audit committee and SEK 30 000 kronor to each of the other members and the auditor's fee to be paid as proposed according to approved invoices under a given offer.*

## § 13

Ordföranden hänvisade till Ramsay Brufer's presentation under punkten 9 på dagordningen avseende valberedningens förslag till omval av Paul Bergqvist, Anders Ek, Lars Emilson, Alexander Ikonnikov och Justas Pipinis, nyval av Monika Elling och Karine Hirn samt omval av styrelsens ordförande.

Beträffande redogörelse för vilka uppdrag de föreslagna ledamöterna har i andra bolag hänvisade ordföranden till den presentation som delats ut till stämmodeltagarna och som även funnits tillgänglig på hemsidan.

För tiden intill dess nästa årsstämma hållits valdes herefter till styrelseledamöter Paul Bergqvist, Anders Ek, Monika Elling, Lars Emilson, Karine Hirn, Alexander Ikonnikov och Justas Pipinis. Årsstämman omvalde Paul Bergqvist till styrelsens ordförande.

Upplystes att Carl Lindgren vid KPMG valts till revisor för bolaget till och med 2011, varför val av revisor inte behövde ske vid dagens stämma.

*The Chairman referred to Ramsay Brufer's presentation under item 9 on the agenda regarding the Nomination Committee's proposal to reelect Paul Bergqvist, Anders Ek, Lars Emilson, Alexander Ikonnikov and Justas Pipini, elect Monika Elling and Karine Hirn as new board members and to reelect the chairman of the board.*

*For an account of the duties of the proposed directors in other companies, the Chairman referred to the presentation distributed to Meeting attendees that had been available on the web site.*

*Directors Paul Bergqvist, Anders Ek, Monika Elling, Lars Emilson, Karine Hirn, Alexander Ikonnikov and Justas Pipinis were then elected to serve until the next Annual General Meeting is held. The Meeting reelected Paul Bergqvist as chairman of the board.*

*It was noted that Carl Lindgren of KPMG will continue as auditor for the Company until 2011, why election of auditor was not needed at this meeting.*

## § 14

Valberedningens förslag till beslut om kriterier för tillsättande av valberedning hade hållits tillgängligt hos bolaget och på bolagets hemsida två veckor före stämman och fanns även tillgängligt för närvarande aktieägare på stämman.

Valberedningens ordförande, Ramsay Brufer, redogjorde för valberedningens förslag, Bilaga 5.

Årsstämman beslöt att bifalla valberedningens förslag om kriterier för tillsättande av valberedning.

*The Nomination Committee's proposal regarding criteria for appointment of the Nomination Committee had been available at the Company and on the Company's web site two weeks before the Meeting and was also available to the shareholders attending the Meeting.*

*The Chairman of the Nomination Committee, Ramsay Brufer, presented the Nomination Committee's proposal, Appendix 5.*

*The Annual General Meeting approved the Nomination Committee's proposal regarding criteria for appointment of the Nomination Committee.*

5

## § 15

Styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt revisorns yttrande enligt 8 kap 54 § ABL hade hållits tillgängligt hos bolaget och på bolagets hemsida två veckor före stämman och fanns även tillgängligt för närvarande aktieägare på stämman.

Styrelsens ordförande redogjorde i korthet för styrelsens förslag och hänvisade i övrigt till det på stämman utdelade materialet, Bilaga 6.

Årsstämman beslöt därefter att bifalla styrelsens förslag beträffande principer för ersättning till ledande befattningshavare.

*The Board's proposal regarding guidelines for remuneration to senior management of the Company and the auditor's statement in accordance with Chapter 8, section 54 of the Swedish Companies Act had been available at the Company and on the Company's web site two weeks before the Meeting and was also available to the shareholders attending the Meeting.*

*The chairman of the board briefly summarized the board's proposal and, for the full proposal, referred to the material handed out to the shareholders attending the Meeting, Appendix 6.*

*The Meeting then decided to approve the board's proposal regarding guidelines for remuneration to senior management.*

## § 16

Ordföranden redogjorde för styrelsens förslag om en villkorad ändring av § 8 i bolagsordningen. Förslaget hade hållits tillgängligt hos bolaget och på bolagets hemsida två veckor före stämman och fanns även tillgängligt för närvarande aktieägare på stämman.

Årsstämman beslöt om en villkorad ändring av bolagsordningen i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 7. Det antecknades att beslutet var enhälligt.

*The Chairman presented the board's proposal regarding a conditional amendment of paragraph 8 in the Company's Articles of Association. The proposal had been available at the Company and on the Company's web site two weeks before the Meeting and was also available to the shareholders attending the Meeting.*

*The Meeting resolved on a conditional amendment of the Company's Articles of Association in accordance with the board's proposal, Appendix 7. It was noted that the decision was unanimous.*

## § 17

Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att genomföra förvärv av egna aktier hade funnits tillgängligt hos bolaget och på bolagets hemsida två veckor före stämman och fanns även med i det på stämman utdelade besluts materialet, Bilaga 8.

Ordförande förklarade ordet fritt för frågor och inlägg.

Årsstämman godkände styrelsens förslag om beslut att bemyndiga styrelsen att genomföra förvärv av egna aktier. Det antecknades att beslutet fattats med erforderlig majoritet, d v s minst två tredjedelar av de avgivna och de vid stämman företrädde aktierna.

*The board's proposal to authorize the board of directors to repurchase own shares had been available at the Company and on the Company's web site two weeks before the Meeting and had also been distributed to the shareholders attending the Meeting, Appendix 8.*

*The Chairman opened the floor to questions and discussions.*

5/

*The Meeting approved the board's proposal to authorize the board of directors repurchase own shares. It was noted that the decision was taken with required majority, i.e. at least two-thirds of both the votes cast and the shares represented at the Meeting.*

## § 18

Ordförande redogjorde kortfattat för bakgrunden till styrelsens förslag till beslut om minskning av aktiekapitalet genom indragning av återköpta aktier samt ökning av aktiekapitalet genom fondemission och hänvisade i övrigt till det på stämman utdelade besluts materialet som även funnits tillgängligt hos bolaget och på bolagets hemsida två veckor före stämman, Bilaga 9.

Årsstämman godkände styrelsens förslag till beslut om minskning av aktiekapitalet genom indragning av återköpta aktier samt ökning av aktiekapitalet genom fondemission. Det antecknades att beslutet var enhälligt.

*The Chairman briefly summarized the board's proposal to authorize the board of directors to reduce the share capital by way of redemption of repurchased shares and increase the share capital by way of a bonus issue and, for the full proposal, referred to the material handed out to the shareholders attending the Meeting which had also been available at the Company and on the Company's web site two weeks before the Meeting, Appendix 9.*

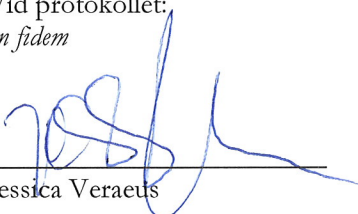
*The Meeting approved the board's proposal to authorize the board of directors to reduce the share capital by way of redemption of repurchased shares and increase the share capital by way of a bonus issue. It was noted that the decision was unanimous.*

## § 18

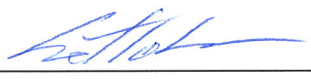
Ordföranden förklarade stämman avslutad.

*The Chairman declared the Meeting closed.*

Vid protokollet:  
*In fidem*

  
\_\_\_\_\_  
Jessica Veraeus

Justerat:  
*Verified.*

  
\_\_\_\_\_  
Svante Johansson

  
\_\_\_\_\_  
Jannis Kitsakis