

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna och depåbevisinnehavarna i det i Jersey registrerade bolaget Black Earth Farming Ltd., org. nr. 89973 ("Bolaget"), den 30 maj 2008 kl. 14.00 i Näringslivets Hus (Industrisalen) på Storgatan 19 i Stockholm.

*Minutes of an Annual General Meeting of the shareholders and holders of depository receipts in Black Earth Farming Ltd., registered in Jersey under no. 89973 (the "Company"), held on 30 May 2008 at 2:00 pm at Näringslivets Hus (Room: Industrisalen) at Storgatan 19 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 Per Brilioth som hälsade aktieägarna, depåbevisinnehavarna och gästerna välkomna.

*The General Meeting was opened by the Chairman of the Board Per Brilioth 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 Carl Axel Morvay att som sekreterare föra dagens protokoll.

*It was resolved to elect advokat Per Nyberg as Chairman of the General Meeting. It was noted that the Chairman had asked Carl Axel Morvay 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.*

### § 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 Mikael Larsson representerande Kinnevik New Ventures AB och Per Lundin representerande Aktiespararna.

*Mikael Larsson representing Kinnevik New Ventures AB and Per Lundin representing the Swedish Shareholders' Association were appointed to check the minutes from the General Meeting together with the Chairman.*

### § 5

Det antecknades att kallelse till årsstämman skett till aktieägarna och till utfärdaren av depåbevisen den 2 maj 2008 samt att kallelse varit införd i Svenska Dagbladet och i Post- och Inrikes Tidningar den 7 maj 2008. Stämman fann att den blivit behörigen sammankallad.

*It was noted that notice convening the Annual General Meeting had been sent to the shareholders and the issuer of depository receipts on 2 May 2008 and that it had been published in Svenska Dagbladet and Post- och Inrikes Tidningar on 7 May 2008. The General Meeting confirmed that it had been duly convened.*

### § 6

Koncernchefen Michel Orlov redogjorde för Bolagets verksamhet under räkenskapsåret 2007. Depåbevisinnehavarna ställde frågor, vilka besvarades.

*The President Michel Orlov presented the Company's activities during the financial year of 2007. The holders of depository receipts raised questions, which were responded to.*

### § 7

Årsredovisningen och revisionsrapporten samt koncernredovisningen och koncernrevisionsrapporten lades fram.

*The annual report and the auditor's report and the consolidated annual report and the consolidated auditor's report were presented.*

## § 8

- (a) Det beslutades att fastställa i årsredovisningen intagna koncernresultaträkning för perioden 1 januari t.o.m. 31 december 2007 samt balansräkning och koncernbalansräkning per den 31 december 2007.
- (a) *It was resolved to adopt 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 2007 as well as the balance sheet and the consolidated balance sheet as of the 31<sup>st</sup> December 2007, included in the annual report.*
- (b) Det beslutades att inte lämna någon utdelning för räkenskapsåret 2007 och att balansera koncernens förlust om 387 553 TRUR i ny räkning.
- (b) *It was resolved not to pay any dividends for the financial year 2007 and that the consolidated group's loss of TRUR 387,553 be brought forward in the new accounts.*

## § 9

I enlighet med styrelsens förslag beslutades att styrelsen till slutet av nästa årsstämma skall bestå av sju (7) styrelseledamöter.

*In accordance with the proposal from the Board of Directors, it was resolved that the Board of Directors shall consist of seven (7) Directors for the period expiring at the end of the next Annual General Meeting.*

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

*In accordance with the proposal from the Board of Directors, 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

Det beslutades att arvudet till revisorerna skall utgå enligt godkänd faktura.

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

## § 11

Det beslutades att omvälja Per Brilioth, Michel Orlov, Vladimir Averchev, Alex Gersh, Sture Gustavsson, Henrik Persson och Paul Wojciechowski till styrelseledamöter i Bolaget samt att utse Per Brilioth till styrelsens ordförande.

*It was resolved to re-elect Per Brilioth, Michel Orlov, Vladimir Averchev, Alex Gersh, Sture Gustavsson, Henrik Persson and Paul Wojciechowski as Directors of the Company and to appoint Per Brilioth Chairman of the Board of Directors.*

Det noterades att Per Lundin, representerande Aktiespararna med totalt tio (10) röster i Bolaget, rekommenderade att Bolaget tillsätter en valberedning inför nästa årsstämma samt att Bolaget till nästa årsstämma intar en punkt på dagordningen om val av valberedning.

*It was noted that Per Lundin, representing the Swedish Shareholders Association with a total of ten (10) votes in the Company, recommended that the Company appoints a Nomination Committee and that the election of a Nomination Committee is added to agenda on the next Annual General Meeting.*

I enlighet med styrelsens förslag beslutades även att välja Deloitte till revisor. Det noterades att Deloitte beslutat att utse auktoriserade revisorn Svante Forsberg till huvudansvarig revisor.

*In accordance with the proposal from the Board of Directors, it was also resolved to elect Deloitte as auditor. It was noted that Deloitte has decided to appoint authorised public accountant Svante Forsberg as auditor in charge.*

## § 12

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

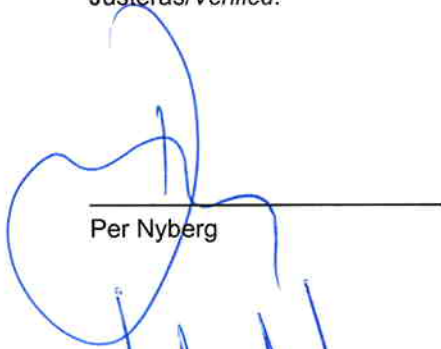
*It was noted that no other issues were raised and the Chairman therefore declared the General Meeting closed.*

Vid protokollet/ In fidem:

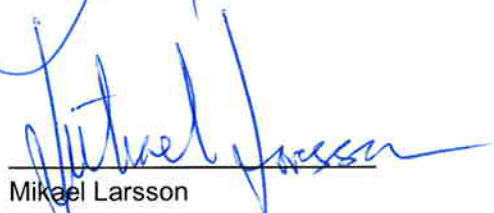


Carl Axel Morvay

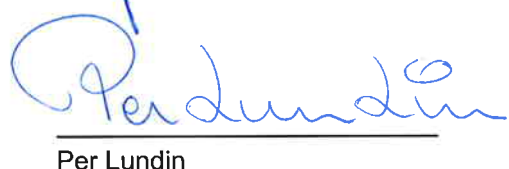
Justeras/Verified:



Per Nyberg



Mikael Larsson



Per Lundin