

Press release
St Helier, Jersey
2 May, 2008

KALLELSE TILL ÅRSSTÄMMA I BLACK EARTH FARMING LTD

Innehavare av depåbevis avseende aktier i Black Earth Farming Ltd kallas härmed till årsstämma fredagen den 30 maj 2008 kl. 14.00 i Näringslivets Hus (Industrisalen) på Storgatan 19 i Stockholm.

Anmälan m.m.

Depåbevisinnehavare som önskar delta i årsstämman skall:

- (1) dels vara införd i det av VPC AB förda registret över depåbevisinnehavare fredagen den 23 maj 2008,
- (2) dels anmäla sig hos bolaget, senast tisdagen den 27 maj 2008 kl. 13.00 under adress Annual General Meeting, Black Earth Farming Ltd, Box 781, 8 Church Street, St Helier, Jersey JE4 0SG Channel Islands, per telefon 08 753 46 75, per telefax +44 1534 823 344 eller per e-post till agm@blackearthfarming.com. Vid anmälan skall uppgift lämnas om namn, person- eller organisationsnummer, adress samt telefonnummer. Om innehavare av depåbevis avser att företrädas av ombud, skall ombudets namn uppges. Fullmaktsformulär för depåbevisinnehavare som önskar delta i stämman genom ombud kommer att hållas tillgängligt på bolagets hemsida www.blackearthfarming.com.

Depåbevisinnehavare som har sina depåbevis förvaltarregistrerade måste begära en **tillfällig rösträttsregistrering** av depåbevisen för att äga rätt att delta i bolagsstämman. Depåbevisinnehavare som önskar sådan registrering måste underrätta förvaltaren om detta i god tid före fredagen den 23 maj 2008.

Röstkort kommer att distribueras till innehavare som anmäler sig enligt ovan och **röstkortet** måste medtas till årsstämman.

Förslag till dagordning

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Fråga om stämmans behöriga sammankallande.
6. Verkställande direktörens anförande.
7. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
8. Beslut om

- (a) fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning, och
- (b) dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen.

- 9. Fastställande av antalet styrelseledamöter och revisorer.
- 10. Fastställande av arvode åt revisorerna.
- 11. Val av styrelseledamöter och revisorer.
- 12. Stämmans avslutande.

Ordförande vid stämman (punkt 1)

Styrelsen föreslår att advokat Per Nyberg utses till ordförande vid stämman.

Disposition av årets resultat (punkt 8b)

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2007.

Val av styrelseledamöter och revisorer m.m. (punkterna 9-11)

Styrelsen föreslår att styrelsen skall bestå av sju ledamöter. För tiden intill slutet av nästa årsstämma ställer följande styrelsemedlemmar upp till omval: Per Brilioth, Michel Orlov, Vladimir Averchev, Alex Gersh, Sture Gustavsson, Henrik Persson och Paul Wojciechowski. Vidare föreslås att stämman skall utse Per Brilioth till styrelsens ordförande.

Styrelsen föreslår att Deloitte väljs till bolagets revisor för tiden till slutet av årsstämman 2009 och att ersättning skall utgå enligt godkänd räkning.

Övrigt

Årsredovisning och revisionsberättelse finns tillgängliga på bolagets kontor på 8 Church Street, St Helier, Jersey JE4 0SG Channel Islands och på dess hemsida www.blackearthfarming.com från den 6 maj 2008.

Maj 2008

E. ÖHMAN J:OR FONDKOMMISSION AB

STYRELSEN FÖR
BLACK EARTH FARMING LTD

For additional information, please contact:

Gustav Wetterling, IR Director, Black Earth Farming Ltd., tel: +44 207 117 81 00

Notes to Editor:

Black Earth Farming Ltd. is a leading farming company operating in Russia. It acquires, owns and cultivates agricultural land assets primarily in the fertile Black Earth region in southwest Russia. Black Earth Farming has gained a strong market position in the Kursk, Tambov, Lipetsk, Samara, Voronezh and Ryazan areas, controlling over 300,000 hectares of what perhaps is the world's most fertile soil. Black Earth Farming will continue to acquire farmland in order to draw full benefits of economies of scale in its operations.

In 2007, Black Earth Farming harvested approximately 53,000 hectares with crops, of which the greater part was wheat. In 2008, Black Earth Farming plans to harvest about 150,000 hectares.

Founded in 2005 by Michel Orlov, the company has been developed by the listed investment companies Vostok Nafta Investment Ltd. and Investment AB Kinnevik (publ).

Black Earth Farming's Certified Advisor on First North is E. Öhman J:or Fondkommission AB