

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna och depåbevisinnehavarna i det i Bermuda registrerade bolaget Vostok Gas Ltd., org. nr. EC 22531, den 28 mars 2008 kl. 10.00 på Clarion Hotel Sign, Östra Järnvägsgatan 35, Norra Bantorget i Stockholm.

Minutes of an Annual General Meeting of the Shareholders and holders of depository receipts in Vostok Gas Ltd., registered in Bermuda under no. EC 22531, held on 28 March 2008 at 10 am at Clarion Hotel Sign, Östra Järnvägsgatan 35, Norra Bantorget 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.*

På styrelsens uppdrag öppnades bolagsstämman av advokat Per Nyberg som hälsade aktieägarna och depåbevisinnehavarna välkomna.

On behalf of the Board of Directors, advokat Per Nyberg opened the Annual General Meeting and welcomed the shareholders and holders of the depository receipts.

§ 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 Åsa Nisell representerande Swedbank Robur fonder och Björn Magnusson representerande Aktiespararna.

Åsa Nisell representing Swedbank Robur funds and Björn Magnusson 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 stämman skett genom brev till aktieägarna och utfärdaren av depåbevisen den 28 februari 2008 samt att kallelse varit införd i Dagens Nyheter och i Post- och Inrikes Tidningar den 29 februari 2008. Stämman fann att den blivit behörigen sammankallad.

It was noted that notice convening the meeting had been sent by mail to the shareholders and issuer of depository receipts on 28 February and that it had been published in Dagens Nyheter and Post- och Inrikes Tidningar on 29 February 2008. The Meeting confirmed that it had been duly convened.

§ 6

Verkställande direktören Per Brilioth redogjorde för bolagets verksamhet under räkenskapsåret 2007. Sergei Glaser lämnade en särskild redovisning avseende Gazprom och värderingen av Gazpromaktien. Aktieägarna och depåbevisinnehavarna ställde frågor, vilka besvarades.

The managing director Per Brilioth presented the Company's activities during the financial year of 2007. Sergei Glaser submitted a specific report with regards to Gazprom and the valuation of the Gazprom share. The shareholders and holders' of depository receipts raised questions, which were responded to.

§ 7

Årsredovisningen och revisionsrapporten samt koncernredovisningen och koncernrevisionsrapporten lades fram. Bo Hjalmarsson, revisor hos bolagets revisor PricewaterhouseCoopers AB, redogjorde för revisorernas arbete samt föredrog revisionsrapporten.

The annual report and the auditor's report and the consolidated annual report and the consolidated auditor's report were presented. Bo Hjalmarsson, auditor at the Company's auditor PricewaterhouseCoopers AB, reported on the auditors' work and presented the audit report.

§ 8

a) Det beslutades att fastställa i årsredovisningen intagna resultaträkning och koncernresultaträkning för perioden 1 januari t.o.m. 31 december 2007 samt balansräkning och koncernbalansräkning per den 31 december 2007.

It was resolved to adopt the profit and loss statement and the consolidated profit and loss statement for the period between the 1st January to and including the 31st December 2007 as well as the

balance sheet and the consolidated balance sheet as of the 31st December 2007, included in the annual report.

- b) I enlighet med styrelsens förslag beslutades att balansera moderbolagets disponibla vinst om TUSD 391 004 i ny räkning. Aktiespararnas ombud Björn Magnusson ställde frågor kring återköp av aktier, vilka besvarades.

In accordance with the proposals by the Board of Directors, it was resolved that the parent Company's distributable profit of TUSD 391,004 be brought forward in the new accounts. The Swedish Shareholders' Association's proxy Björn Magnusson raised questions regarding repurchase of shares, which were responded to.

- c) I enlighet med internationell praxis innehåller revisionsrapporten inte någon motsvarighet till det svenska tillstyrkandet till årsstämman att ge styrelsen och verkställande direktören ansvarsfrihet. Underlag för sådant beslut om ansvarsfrihet saknas således.

In accordance with international practise, the audit report does not contain any equivalent to the Swedish recommendation to the Annual General Meeting to discharge the Managing Director and the members of the Board of Directors from liability. Supporting documents for such resolution have therefore not been presented.

Samtliga aktieägare och depåbevisinnehavare representerade vid stämman, förutom Louisiana State Employees' Retirement System, önskade avstå från att ta ställning till frågan om ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och den verkställande direktören för den period som årsredovisningen omfattar. Louisiana State Employees' Retirement System, depåbevisinnehavare med totalt 6 400 röster, röstade genom sitt ombud advokat Ulf Forsgren nej till att bevilja ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och den verkställande direktören. Således beslutade stämman att inte bevilja ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och den verkställande direktören för den period som årsredovisningen omfattar.

All shareholders and holders of depository receipts that were represented at the Annual General Meeting, except for Louisiana State Employees' Retirement System, expressed not to address the question on discharging the directors and the Managing Director from liability for the period covered by the annual report. Louisiana State Employees' Retirement System, holder of depository receipts representing 6,400 votes, voted thru its proxy advokat Ulf Forsgren against discharging the Managing Director and the directors from liability. Therefore the General Meeting resolved not to discharge the directors and the Managing Director from liability for the period covered by the annual report.

Det noterades att Folke Højmar, depåbevisinnehavare med totalt 500 röster, önskade att bolaget närmare undersökte frågan angående styrelsens ansvarsfrihet under Bermudiansk rätt till nästa årsstämma.

It was noted that Folke Højmar, holder of depository receipts with a total of 500 votes, expressed that the Company investigated further the issue with discharging the directors and the Managing Director from liability and its implications under Bermudian law until the next Annual General Meeting.

§ 9

Valberedningens sekreterare, advokat Erik Nerpin, redogjorde för valberedningens arbete samt föredrog valberedningens förslag avseende §§ 9-12.

The secretary of the Nomination Committee, advokat Erik Nerpin, presented the work done by the Nomination Committee and the proposal by the Committee with respect to §§ 9-12.

I enlighet med valberednings förslag beslutades att styrelsen till slutet av nästa årsstämma skall bestå av sex (6) styrelseledamöter.

In accordance with the proposal from the Nomination Committee, it was resolved that the Board of Directors shall consist of six (6) directors for the period expiring at the end of the next Annual General Meeting.

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

In accordance with the proposal from the Nomination Committee, 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

I enlighet med valberednings förslag fattades följande beslut. Det beslutades att såsom arvode till styrelsens ledamöter anslå ett belopp om 350 000 kronor till styrelsens ordförande och 175 000 kronor till var och en av övriga styrelseledamöter som inte är anställda i bolaget. För arbete i Audit Committee beslutades om arvode om 150 000 kronor till ordföranden och 100 000 kronor till vardera ledamoten samt för arbete i Investment Committee beslutades om ett arvode om 75 000 kronor till ordföranden och 50 000 kronor till vardera ledamoten.

In accordance with the proposal from the Nomination Committee the following decisions were passed. It was resolved that the fees to the directors shall be SEK 350,000 to the Chairman of the Board and SEK 175,000 to each of the other directors not employed by the Company. For work in the Audit Committee SEK 150,000 shall be paid to the chairman and SEK 100,000 to each of the members and for work in the Investment Committee, SEK 75,000 shall be paid to the chairman and SEK 50,000 to each of the members.

Vidare beslutades att arvodet till revisorerna skall utgå enligt godkänd faktura.

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

§ 11

I enlighet med valberednings förslag beslutades att omvälja Per Brilioth, Ashley Heppenstall, Torun Litzén, Lukas H. Lundin, Pär Mellström samt William A. Rand till styrelseledamöter i bolaget samt att utse Lukas H. Lundin till styrelsens ordförande.

In accordance with the proposal from the Nomination Committee, it was resolved to re-elect Per Brilioth, Ashley Heppenstall, Torun Litzén, Lukas H. Lundin, Pär Mellström and William A. Rand as directors of the Company and to appoint Lukas H. Lundin Chairman of the Board of Directors.

I enlighet med valberednings förslag beslutades även att omvälja PricewaterhouseCoopers AB till revisor. Det noterades att PricewaterhouseCoopers AB beslutat att utse auktoriserade revisorn Bo Karlsson till huvudansvarig revisor.

In accordance with the proposal from the Nomination Committee, it was also resolved to re-elect PricewaterhouseCoopers AB as auditor. It was noted that PricewaterhouseCoopers AB has decided to appoint authorised public accountant Bo Karlsson as auditor in charge.

§ 12

I enlighet med valberednings förslag beslutades att tillsätta en valberedning enligt **bilaga 2**.

*In accordance with the proposal from the Nomination Committee, it was resolved to appoint a Nomination Committee in accordance with **appendix 2**.*

§ 13

Ordföranden föredrog styrelsens förslag att stämman skall godkänna styrelsens förslag om att de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som antogs vid årsstämman 2007, enligt **bilaga 3**, skall fortsätta att tillämpas. Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag.

*The chairman presented the proposal from the Board of Directors that the General Meeting should approve the Board's proposal that the management remuneration principles adopted at the Annual General Meeting 2007, in accordance with **appendix 3**, shall continue to apply. The General Meeting resolved in accordance with the Board's proposal.*

§ 14

Ordföranden föredrog styrelsens förslag om ändring av bolagsordningen enligt **bilaga 4**.

*The chairman presented the proposal from the Board of Directors regarding amendments to the bye-laws, in accordance with **appendix 4**.*

Arne Svahn, depåbevisinnehavare med totalt 25 röster föreslog stämman att styrelsens förslag till ändring av bolagsordningen bordlades till nästa årsstämma. Stämman beslutade att avslå Arne Svahns förslag.

Arne Svahn, holder of depository receipts with a total of 25 votes proposed that the General Meeting should postpone the amendments to the bye-laws until the next Annual General Meeting. The General Meeting resolved against Arne Svahn's proposal.

Stämman beslutade ändra bolagsordningen i enlighet med styrelsens förslag.

The General Meeting resolved to adopt the new bye-laws in accordance with the Board's proposal.

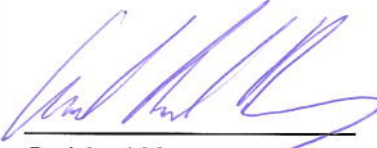
§ 15

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 meeting closed.

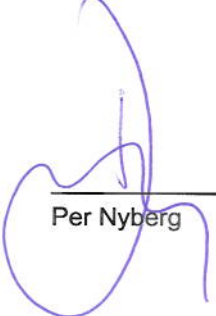


Vid protokollet/ *In fide*m:

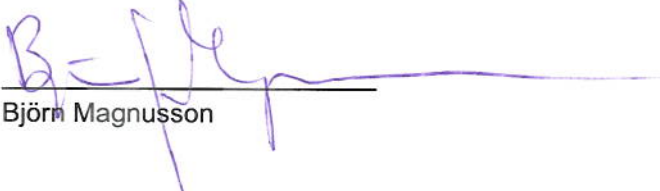


Carl Axel Morvay


Justeras/*Verified*:



Per Nyberg



Björn Magnusson



Åsa Nisell

Beslut om tillsättande av valberedningen

Valberedningen föreslår att en valberedning skall utses inför årsstämman 2009 bestående av representanter för de tre största aktieägarna i bolaget. Ägarförhållandena skall baseras på aktieägarstatistik från VPC AB per den sista bankdagen i augusti 2008. Valberedningens medlemmar skall offentliggöras så snart de utsetts, vilket skall ha skett senast sex månader före årsstämman 2009. Om ägarförhållandena ändras väsentligt innan valberedningens uppdrag slutförts skall ändring kunna ske i valberedningens sammansättning. Valberedningens mandatperiod skall sträcka sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Valberedningen skall utse ordföranden inom sig. Om enighet inte kan uppnås skall till ordförande utses den som företräder den till röstetalet störste aktieägaren.

Valberedningen skall förbereda förslag till följande beslut vid årsstämman 2009: (i) förslag till val av ordförande vid stämman, (ii) förslag till val av styrelseledamöter, (iii) förslag till val av styrelseordförande, (iv) förslag till styrelsearvodet, (v) förslag till ersättning till bolagets revisorer samt (vi) förslag till hur nomineringsprocessen inför årsstämman 2010 skall genomföras.

Resolution to appoint the Nomination Committee

For the purposes of the Annual General Meeting of shareholders in 2009, the Nomination Committee proposes that a Nomination Committee shall be established consisting of representatives from the three largest shareholders in the Company. The ownership shall be based on the shareholding statistics from the Swedish central securities depository (VPC AB) as per the last business day in August 2008. The names of the members of the Nomination Committee shall be announced as soon as they have been appointed, which shall take place no later than six months prior to the Annual General Meeting in 2009. In case of a material change in ownership prior to completion of the work to be performed by the Nomination Committee, it shall be possible to change the composition of the Nomination Committee. The Nominating Committee's mandate period extends up to the appointment of a new Nominating Committee. The Nominating Committee shall appoint a chairman among themselves. If the representatives cannot agree upon appointment of chairman, the representative representing the shareholder with the largest number of votes shall be appointed as chairman.

The Nomination Committee shall prepare proposals for the following decisions at the Annual General Meeting in 2009: (i) a proposal for election of the chairman for the Meeting, (ii) a proposal for election of directors, (iii) a proposal for election of the Chairman of the Board of Directors, (iv) a proposal for remuneration to the directors, (v) a proposal for compensation to the Company's auditors, and (vi) a proposal for how to conduct the nomination process for the Annual General Meeting in 2010.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare m.m.

Styrelsen föreslår att bolagsstämman godkänner följande principer om ersättningsvillkor m.m. för bolagsledningen. Ersättning till den verkställande direktören och andra personer i bolagets ledning skall utgöras av fast lön, eventuell rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension. Med andra personer i bolagets ledning avses medlemmar av koncernledningen, f.n. två personer utöver verkställande direktören. Den sammanlagda ersättningen skall vara marknadsmässig och konkurrenskraftig. Fast lön och rörlig ersättning skall vara relaterad till befattningshavarens ansvar och befogenheter. Den rörliga ersättningen skall i första hand hanteras inom ramen för bolagets optionsplan och i de fall annan rörlig ersättning kan utgå skall denna vara förenad med en marknadsmässig övre gräns och specificerade resultatmål för bolaget och/eller befattningshavaren. Uppsägningstiden skall vara tre till sex månader från befattningshavarens sida. Vid uppsägning från bolaget skall summan av uppsägningstid och den tid under vilken avgångsvederlag utgår maximalt vara 12 månader. Pensionsförmåner skall vara antingen förmåns- eller avgiftsbestämda, eller en kombination därav, med individuell pensionsålder. Förmånsbestämda pensionsförmåner förutsätter intjänande under en förutbestämd anställningstid. Styrelsen skall äga rätt att frångå riktlinjerna, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Remuneration Principles for the Senior Management etc.

The Board of Directors proposes that the Annual General Meeting resolves to approve the following management remuneration principles etc. The remuneration to the Managing Director and other members of the senior management shall consist of fixed salary, variable remuneration, other benefits and pension benefits. Except for the Managing Director, the senior management currently includes two individuals. The total remuneration shall correspond to the prevailing market conditions and be competitive. The fixed and variable remuneration shall correspond to the respective individual's responsibility and authority. The variable component should, in the first instance, be covered within the parameters of the Company's option plan and shall, where payable in other instances, be subject to an upper limit in accordance with market terms and specific objectives for the Company and/or the individual. The period of notice of termination of employment shall be three to six months in the event of termination by the member of the senior management. In the event of termination by the Company, the total of the period of notice of termination and the period during which severance compensation is payable shall not exceed 12 months. Pension benefits shall be either benefit-based or contribution-based or a combination thereof, with individual retirement ages. Benefit-based pension benefits are conditional on the benefits being earned during a pre-determined period of employment. The Board of Directors shall be entitled to deviate from these guidelines in individual cases should special reasons exist.

Ändring av bolagsordningen

Styrelsen föreslår att punkt 3.2.2 (vii) (c) i bolagsordningen ändras innebärande att beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör(er) tas bort från dagordningen för ordinarie bolagsstämma.

Amendments of the Bye-laws

The Board of Directors proposes that Section 3.2.2 (vii) (c) of the Bye-laws shall be amended whereby the item regarding discharge from liability for the directors and the Managing Director(s) is removed from the agenda for the Annual General Meeting.