

STRICTLY CONFIDENTIAL

Letter of Intent

between

Svenska Capital Oil AB

and

Misen Enterprises AB

regarding

Agreement of Cooperation

Svenska Capital Oil AB, a company registered in Sweden with No 556526-3968 in the Swedish Company Register, with offices at Engelbrektsgatan 32, SE-411 37 Göteborg, Sweden ("Capital Oil")

and

Misen Enterprises AB, a company registered in Sweden with No 556809-6233 in the Swedish Company Register with offices at Hamntorget 3, 252 21 Helsingborg, Sweden ("Misen"),

Each a 'Party' and together referred to as the 'Parties'

have today entered in to the following understanding.

Background

Misen has during considerable time and with extensive efforts negotiated with the Ukrainian state owned company **Ukrgezvydobuvannya** (Ukrgez), a company registered in Ukraine. The aim of these negotiations has been to establish a cooperation between Capital Oil, Misen and Ukrgez where Capital Oil provides access to the Swedish Stock market platform First North and Ukrgez provides oil- and gas production assets via a Joint Activity Agreement with Misen.

Now the owners of Misen are offering to transfer and sell 100 % of the shares in Misen to Capital Oil against the consideration of new issued shares in Capital Oil (the 'Transaction').

The consideration amount and thereof the number of shares to be issued will be based on an independent valuation of shares and the underlying assets owned by Misen including a fairness opinion from a reputable investment bank.

The intention by the Parties is that an Investment Agreement shall be prepared and be approved by the shareholders of Capital Oil on the General Shareholders Meeting in Capital Oil on June 16, 2011.

Capital Oil is now willing to give Misen a period of exclusivity in relation to this Transaction with the intention that Misen shall draft the Investment Agreement and other definite agreements necessary or desirable in relation to the Transaction ("Transaction Agreements") to be agreed by Capital Oil.

This Letter of Intent sets out the terms on which the Parties agree to negotiate the Transaction Agreements and the key terms on which such binding Transaction Agreements shall be based. /

STRICTLY CONFIDENTIAL

Execution version

30 May 2011

SHARE PURCHASE AGREEMENT

between

NELLSTON HOLDINGS LTD.

(as Seller)

and

NORCHAMO LTD.

(as Seller)

and

FOREST WALKWAY AB

(as Seller)

and

TCT HOLDING AB

(as Seller)

and

BLANKBANK INVESTMENT LTD.

(as Seller)

and

SVENSKA CAPITAL OIL AB (PUBL)

(as Buyer)

regarding

The sale and purchase of shares in Misen Enterprises AB

The Misen Shares shall be transferred as of [1 July 2011] (the "Closing Date") in exchange for the subscription and allocation of a corresponding number of shares in Capital as set out in Section 2. In case the Closing Date is postponed for one or several of the Sellers due to lack of approval at the shareholders meeting set out below in Section 5b and to which summoning is to be made so to be held no later than 30 June 2011, the Closing Date, still subject to the conditions precedents, shall be set to or soonest after, the next following shareholders meeting to be summoned by the Buyer.

The Misen Shares shall be sold free and clear of all encumbrances and together with all rights attached or occurring thereto, including all dividend rights.

2. Purchase Price

The purchase price for the Misen Shares shall be SEK 1,000,000,000, which agreed purchase price is based upon an independent valuation of Misen (the "Purchase price").

Payment of the Purchase Price shall be made through issuance of shares in Capital ("Capital Shares") to the Sellers *pro rata* in accordance to each Seller's shareholding in Misen. The value of the Capital Shares to be issued to the Sellers shall be equivalent to the Purchase Price and be based on an issuing price of SEK 0.07 per Capital share (the "Issuing Price").

For the avoidance of doubt, the number of Capital Shares to be issued to each Seller shall be calculated by dividing the Purchase Price with the Issuing Price.

3. Actions at Closing

At the Closing Date the Sellers shall (i) cause Capital to be entered into the share ledger of Misen, and (ii) subscribe their respective portion of the Capital Shares. Capital shall (i) allocate the Capital Shares to the Sellers, and (ii) request and ensure that Euroclear registers each Seller's subscribed Capital Shares.

4. Warranties

The Sellers has good and marketable title to the Misen Shares and shall on the Closing Date have full right and power to sell and transfer the Misen Shares to Capital.

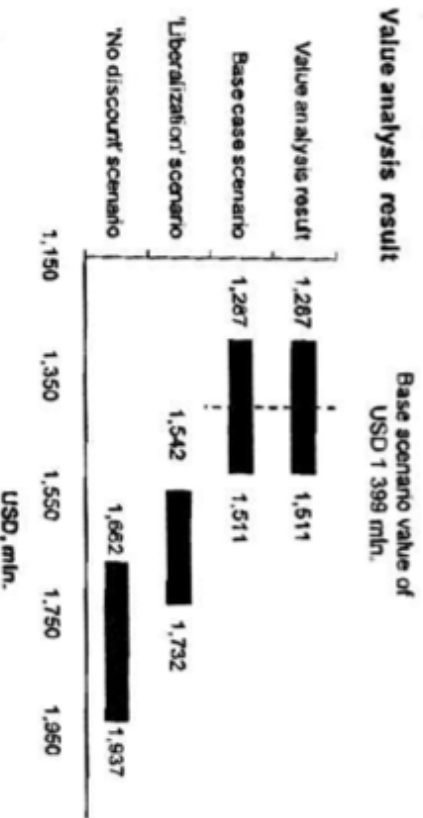
The Misen Shares are sold on an "as is" "where is" basis, and, except as explicitly set out in this Agreement, the Sellers make no warranties or representations with respect to the Misen Shares or Misen, except that Misen fully owns all shares in Carpatygaz and that such shares are unencumbered. The Sellers furthermore warrant that Misen's interest in the Joint Activity Agreement as set out in Exhibit 1, amounts to 50.01 percent.

The Sellers furthermore warrant that there are no claims or liabilities that have not been disclosed to the Buyer that are pertaining to Misen and its affiliates.

5. Conditions Precedent

The Parties' obligations to proceed with the completion of the sale and purchase of the Shares in accordance with this Agreement shall be subject to the following conditions:

An indicative market value of the Project is in the range of USD 1 287 mln. to USD 1 511 mln.

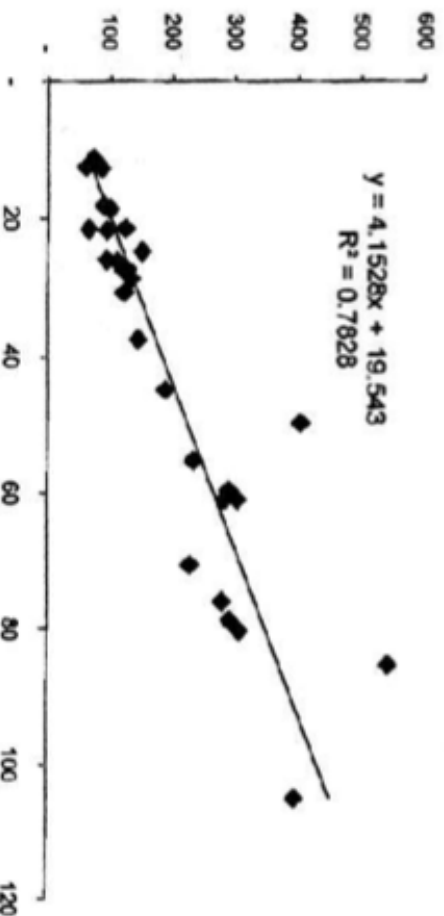


Source: PwC Analysis

- Within the scope of our work, we applied income approach (discounted cash flow method) to estimate the market value range of the Project, and did not apply market and cost approaches. More information on value analysis standards and approaches is provided in Appendix 3.
- Our analysis revealed a significant dependence of the valuation result on changes in several key input assumptions. In particular, the value analysis result is the most sensitive to changes in projected gas price.
- It is worth underlying that there is a significant uncertainty with regard to the projected gas price in Ukraine, which is connected to both economic factors (first of all, price changes for oil products that are traditionally used to calculate the price for gas), and political aspects (that historically played a significant role in gas prices negotiations between Ukraine and Russia).
- The market value of the Project was estimated based on the key assumption that currently existing approach to estimate the gas price supplied by Russia will remain in the future (the formula to estimate the price for gas is provided in Section 3). In particular, as a probable market range of the Project we accepted the value range that is estimated based on +/- 5% change of the gas price in each of the forecasted periods in comparison with the base case scenario. More detailed information on sensitivity analysis is provided in Section 5 of the Report.
- Taking into consideration the above, an indicative market value of the Project ranges from USD 1 287 mln. to USD 1 511 mln., with the base case value of USD 1 399 mln.
- Besides that, we estimated the value of the Project under two additional scenarios (details are provided in Section 5):
 - the price for gas will be calculated using the same approach as is currently used between Russia and Western European countries ('liberalization' scenario);
 - the discount to the gas price that was introduced in the amount of USD 100 per 1,000 cubic meters as the result of signing an additional agreement to the contract on gas supply from Russia to Ukraine will be eliminated ('no discount' scenario)
- The results of the value analysis results are provided on this slide, more details are provided further in this Report.

Scenario analysis

Correlation between gas and oil price estimated for 'Liberalization' scenario



Source: open sources, PwC analysis

- As was mentioned before, there is a significant uncertainty with regard to potential changes in the gas price in Ukraine. As the result, we conducted additional analysis of the following two scenarios: 'No discount' scenario, and 'Liberalization' scenario.
- 'No discount' scenario.** According to additional agreements between Ukraine and Russia reached in 2010, the formula to estimate gas price was amended by the discount in the amount of USD 100 per 1,000 cubic meters of gas. 'No discount' scenario estimates a potential value of the Project in case this discount will be gradually eliminated during 2012-2013, and the price for gas will be calculated based on the formula stated in the contract signed between OJSC Gazprom and NJSC Naftogaz of Ukraine

Karpatyaz - Value analysis of the Joint Activity project

- 'On sales and purchase of natural gas' dated 19 January 2009.
- Similar to the 'Base case' scenario, the value range for 'No discount' scenario was estimated as the Project value in case of +/- 5 % fluctuations in the gas price. The resulting value range of the Project under the 'No discount' scenario is from USD 1 662 mln. to USD 1 934 mln., with the median of USD 1 798 mln.
- 'Liberalization scenario'** assumes that gas price in Ukraine in the forecast period will be estimated based on the principles that are currently applied to estimate gas price in the European countries. The value range of the Project under this scenario was estimated in the following way.
 - we conducted a regression analysis of historical gas prices at the border of Germany, denominated in USD / 1,000 cubic meters, and oil prices, denominated in USD / barrel (the result of the regression analysis is provided on this slide);
 - we applied the regression formula and the forecast of oil prices prepared by IHS to forecast gas prices at the border of Germany for 2011 – 2030;
 - we used average gas transportation costs, adjusted for inflation, to forecast the gas price in Ukraine.
- Similar to the other two scenarios, the value range for the 'Liberalization' scenario was estimated as the Project value in case of +/- 5 % fluctuations in the gas price. The resulting value range of the Project under the 'Liberalization' scenario is from USD 1 542 mln. to USD 1 732 mln., with the median of USD 1 634 mln.

PricewaterhouseCoopers

ДОДАТКОВА УГОДА № 4

про внесення змін та доповнень до Договору № 3 про спільну діяльність без утворення юридичної особи від 10.06.2002 р., укладеного між ДК «Укргазвидобування» НАК «Нафтогаз України» та ТОВ «Карпатигаз»

м. Київ
" 25 " лютого 2011 р.

Дочірня компанія «Укргазвидобування» Національної акціонерної компанії «Нафтогаз України», іменована надалі – Учасник-1, яка має статус платника консолідованого податку на прибуток на загальних умовах, передбачених Законом України «Про оподаткування прибутку підприємств», в особі першого заступника директора Тамразова Олексія Гаррійовича, який діє на підставі довіреності № 2-64д від 22.12.2010 року, з однієї сторони,

Товариство з обмеженою відповідальністю «Карпатигаз», іменоване надалі – Учасник-2, яке має статус платника податку на прибуток на загальних умовах, передбачених Законом України «Про оподаткування прибутку підприємств», в особі директора Сивюка Бориса Борисовича, який діє на підставі Статуту, з другої сторони

та
Компанія Мисен Ентерпрайзис АБ (Misen Enterprises AB), яка належним чином зареєстрована та діє відповідно до законодавства Королівства Швеції, іменована надалі – Учасник-3, в особі директора Thomas Söderlind, який діє на підставі рішення ради директорів від 30.11.2010 року, з третьої сторони, в подальшому всі разом – Учасники,

уклали цю Додаткову угоду про внесення змін та доповнень (надалі – Додаткова угода) до Договору № 3 про спільну діяльність без утворення юридичної особи від 10.06.2002р., укладеного між Учасником-1 та Учасником-2, (надалі – Договір), про наступне.

AMENDMENT AND RESTATEMENT AGREEMENT NO. 4

to Joint Activity Agreement No. 3 without Establishing a Legal Entity dated 10 June 2002, concluded by and between Subsidiary "Ukrغازvudobuvannya" of National Joint Stock Company "Naftogaz of Ukraine" and LLC "Carpatygaz"

Kiev
on February, 25, 2011

Subsidiary "Ukrغازvudobuvannya" of National Joint Stock Company "Naftogaz of Ukraine" ("Participant-1"), having the status of consolidated income tax payer on the general basis as set forth by the Law of Ukraine *On Corporate Income Tax*, as represented by Mr. Tamrazov Oleksij Garrijovych, acting on the basis of attorney № 2-64d dated 22 December 2010, on the one part,

Limited Liability Company "Carpatygaz" ("Participant-2"), having the status of income tax payer on the general basis as set forth by the Law of Ukraine *On Corporate Income Tax*, as represented by Mr. Syniuk Borys Borysovych, acting on the basis of the Charter, on the second part,

and
Misen Enterprises AB, duly registered and acting in accordance with the laws of the Kingdom of Sweden ("Participant-3"), as represented by Mr. Thomas Söderlind, acting on the basis of the Resolution of the Board of Directors dated 30 November 2010, on the third part, hereinafter collectively referred to as the "Participants",

have entered into this Amendment and Restatement Agreement (the "Agreement") to Joint Activity Agreement No. 3 without Establishing a Legal Entity dated 10 June 2002, concluded by and between Participant-1 and Participant-2 as follows.

Протягом 30 робочих днів після підписання ДОДАТКОВОЇ УГОДИ №4 Учасник-3 вносить два мільйони (2 000 000) гривень.

Within 30 business days of entering into this AMENDMENT AND RESTATEMENT AGREEMENT No. 4, Participant-3 shall contribute two (2 000 000) million Hryvnias.

3.3. Незалежно від вартості та часу здійснення Внесків (вкладів), частка прав і обов'язків Учасників, а також їх доля у спільному майні за цим Договором становить:

3.3. Irrespective of the value of and time when the Contributions are made, the share of the Participants' rights and obligations, their share in the joint property under this Agreement shall be as follows:

3.3.1. Частка Учасника-1 - 49,99 %

3.3.1. The Share of Participant-1 shall be 49.99%

3.3.2. Частка Учасника-2 - 0,01 %

3.3.2. The Share of Participant-2 shall be 0.01 %

3.3.3. Частка Учасника-3 - 50,00 %.

3.3.3. The Share of Participant-3 shall be 50.00%.

3.4. За рішенням Комітету з Управління, Учасники можуть робити Внески (вклади) в формі, іншій, ніж зазначено в п. 3.2 цього Договору, при цьому загальна сума Внеску (вкладу) за Договором та розподіл Часток не змінюються.

3.4. Upon a resolution of the Management Committee, the Participants may make the Contributions otherwise as set forth in Clause 3.2 of this Agreement, in which case the total amount of the contribution under the Agreement and allocation of the Shares shall not change.

3.5. У випадку необхідності, Учасник-3 зобов'язується забезпечити додаткове фінансування для реалізації Програм Спільної діяльності у розмірі до одного мільярду гривень (1 000 000 000 грн.). Таке фінансування здійснюється за рішенням Комітету з Управління і на визначених ним умовах на підставі окремих угод.

3.5. When required, Participant-3 undertakes to ensure additional financing to implement the Joint Activity Programs in the amount of up to one billion Hryvnias (UAH 1,000,000,000). Such financing shall be made upon a resolution of the Management Committee and in accordance with the terms determined thereby pursuant to separate agreements.

VI. Розділ 3 «Ведення загальних справ учасників Договору» замінити текстом такого змісту:

VI. Section 3 "Transaction of Common Business of the Participants to the Agreement" shall be replaced with the following:

«СТАТТЯ 4 – СПЕЦІАЛЬНІ ДОЗВОЛИ, ЗАПАСИ.»

“ARTICLE 4 – SPECIAL PERMITS, RESERVES.”

4.1. Учасник-1 отримав на законних підставах Спеціальні дозволи.

4.1. Participant-1 has legally obtained the Special Permits.

Всі Учасники зобов'язуються здійснити всі необхідні дії для збереження та/чи продовження дії Спеціальних дозволів та не вчиняти дії, які можуть призвести до анулювання, призупинення чи не продовження терміну дії Спеціальних дозволів Учасника-1.

All Participants undertake to take all required actions to preserve and/or extend the term of the Special Permits and not to take any actions which might result in cancellation, suspension or non-extension of term of the Special Permits of Participant-1.

4.2. Учасники зобов'язується вести видобуток запасів Вуглеводнів, що розробляються за участю Спільної діяльності, в межах Спільної діяльності».

4.2. The Participants undertake to carry out the extraction of Hydrocarbon reserves to be developed under the Joint Activity within the frames of the Joint Activity.”

cast of the present Participants or Participant.

7.8. Місце перебування офісу Спільної діяльності встановлюється Комітетом з Управління. В офісі Спільної діяльності зберігаються усі юридичні, фінансові, банківські документи Спільної діяльності. Витрати на оренду та утримання офісу Спільної діяльності покриваються за рахунок коштів Спільної діяльності.

7.8. The location of the office of the Joint Activity shall be established by the Management Committee. All legal, financial, bank documents of the Joint Activity shall be kept in the office of the Joint Activity. Costs of lease and maintenance of the office of the Joint Activity shall be borne at the expense of the funds of the Joint Activity.

7.9. Поточне керівництво Спільною діяльністю, ведення окремого бухгалтерського обліку та представництво інтересів Учасників за цим Договором перед третіми особами в межах Спільної діяльності доручається Оператору, функції якого покладені на Учасника-2. Обов'язки Учасника-2 як Оператора визначені в статті 6.2 цього Договору».

7.9. The Operator whose functions are vested in Participant-2 shall be authorized to perform day-to-day management of the Joint Activity, maintain separate bookkeeping records and represent the Participants hereunder before the third parties within the Joint Activity. The obligations of Participant-2 as the Operator are listed in Article 6.2 hereof."

X. Розділ 7 «Обов'язки учасників Договору» замінити таким текстом:

X. Section 7 "Obligations of the Participants of the Agreement" shall be replaced with the following text:

«СТАТТЯ 8 – СПІЛЬНЕ МАЙНО УЧАСНИКІВ.»

“ARTICLE 8 – JOINT PROPERTY OF THE PARTICIPANTS.”

8.1. Все майно, внесене Учасниками, та майно, придбане і створене Учасниками в результаті здійснення Спільної діяльності, в тому числі Вуглеводні, видобуті відповідно до умов цього Договору і додатків до нього, а також кошти, отримані від реалізації Вуглеводнів, є спільною частковою власністю Учасників, якщо інше не визначене в додатках до цього Договору.

8.1. All the property contributed by the Participants, and the property purchased and created by the Participants as a result of the Joint Activity, including the Hydrocarbons extracted pursuant to the terms and conditions of this Agreement and the schedules hereto, as well as the funds generated from the sale of the Hydrocarbons, shall constitute the joint partial property of the Participants unless otherwise provided for in the schedules to this Agreement.

8.2. Майно Учасників, що знаходиться у них на інших речових правах, передбачених законодавством України, що надають Учасникам достатні повноваження щодо користування, володіння та розпорядження цим майном, може бути передано Спільній діяльності.

8.2. The property held by the Participants based on any other property rights envisaged by the laws of Ukraine, which rights provide the Participants with sufficient powers to use, own and dispose of such property, may be transferred to the Joint Activity.

У випадку припинення за рішенням Учасників цього Договору, частки Учасників у розподілі спільного майна визначаються відповідно до пункту 3.3. статті 3 цього Договору.

In case of termination of this Agreement according to the decision of the Participants, shares of the Participants in distribution of the joint property shall be determined pursuant to Clause 3.3 of Article 3 hereof.

8.3. Прибуток від Спільної діяльності

8.3. The Profit of the Joint Activity shall be

обмежень та меж, викладених в цій статті 13. Для цілей цієї статті 13, право користування, серед іншого, включатиме право копіювати та здійснювати похідні роботи, з урахуванням зобов'язань щодо збереження таємниці та обмеженого використання, викладених в цьому Договорі.

13.2. Конфіденційність.

13.2.1. Учасники погоджуються з тим, що вся інформація, що стосується Спільної діяльності, включаючи цей Договір, вважається конфіденційною і зберігається як конфіденційна інформація, і не розголошується протягом строку дії цього Договору, а також протягом 5 (п'яти) років після закінчення строку дії цього Договору, будь-якій фізичній або юридичній особі, яка не є Учасником цього Договору, окрім як:

а) для державного органу або іншої особи, якщо це вимагається відповідно до Ліцензії, Спеціального дозволу або Ліцензійної угоди;

б) в межах, в яких надання такої інформації вимагається відповідно до положень законів та нормативних актів, що застосовуються або у зв'язку з будь-яким судовим провадженням, або на підставі будь-якого наказу, виданого будь-яким судом, що є обов'язковим для Учасника, та Учасник, від якого вимагається розкрити таку конфіденційну інформацію, негайно повідомлятиме про таку вимогу інших Учасників;

в) для юридичних радників, залучених Учасником, коли розголошення такої інформації має суттєве значення для роботи такого юридичного радника на користь такого Учасника при умові укладання договорів конфіденційності;

г) для підрядників та консультантів, залучених Учасником, коли розголошення такої інформації має суттєве значення для роботи таких підрядників або консультантів на користь такого Учасника, при умові укладання договорів конфіденційності;

д) для сумлінного майбутнього набувача Частки Учасника в межах, коли це доцільно для того, щоб надати можливість для

purposes of this Article 13, the right to use shall, *inter alia*, include the right to copy and prepare derivative works, subject to the secrecy and restricted use obligations set forth herein.

13.2. Confidentiality.

13.2.1. The Participants agree that all information relating to the Joint Activity, including this Agreement, shall be deemed confidential and shall be kept confidential and not be disclosed during the term of this Agreement, and for a period of five (5) years thereafter, to any person or entity, which is not a Participant of this Agreement, except:

a) to a governmental agency or other entity, when required by License, Special Permit or by the License Agreement;

b) to the extent such information is required to be disclosed in compliance with applicable laws and regulations, or in connection with any legal proceedings, or pursuant to any order issued by any court binding upon a Participant, and the Participant that is required to disclose such confidential information shall promptly notify of such requirement the other Participants;

c) to legal advisors engaged by any Participant, when disclosure of such information is essential to such legal advisor's work for such Participant, subject to execution of confidentiality agreements;

d) to contractors and consultants engaged by any Participant, when disclosure of such information is essential to such contractor's or consultant's work for such Participant, subject to execution of confidentiality agreements;

e) to a bona fide prospective transferee of a Participant's Share to the extent appropriate in order to allow the assessment of such Share

Арбітражного Інституту Торгової Палати м. Стокгольма. Місцем арбітражу буде м. Стокгольм, Королівство Швеція. Кількість арбітрів дорівнює 3 (трьом). Арбітражний розгляд здійснюватиметься англійською мовою з синхронним перекладом українською мовою.

Institute of the Stockholm Chamber of Commerce. The place of arbitration shall be Stockholm, Kingdom of Sweden. The number of arbitrators shall be three (3). The language of the arbitration proceedings shall be the English language, with simultaneous translation into Ukrainian.

XIX. Розділ 16 «Порядок змінення, доповнення та розірвання Договору» замінити текстом наступного змісту:

XIX. Section 16 "Procedure for Amendments and Termination of Agreement" shall be replaced with the following text:

«СТАТТЯ 17 – ІНШІ УМОВИ

“ARTICLE 17 – MISCELLANEOUS

17.1. Цей Договір діє до 2031 р. За згодою Учасників Договір може бути продовжено.

17.1. This Agreement shall be valid until 2031. With the Participants consent, this Agreement may be extended.

17.2. Будь-які зміни та доповнення до цього Договору вносяться за взаємною згодою Учасників, що оформлюється додатковою угодою, якщо інше не передбачено законами України. При внесенні змін і доповнень до цього Договору, ці зміни і доповнення набирають чинності за умови отримання усіх необхідних дозволів і погоджень, якщо такі дозволи і погодження передбачені чинним законодавством України або нормативними актами Національної акціонерної компанії «Нафтогаз України».

17.2. Any amendments hereto shall be made by mutual agreement of the Participants and executed as amendment agreement hereto, unless otherwise provided for in the Ukrainian laws. Amendments hereto shall take effect subject to issuance of all necessary permits and approvals, if such permits and approvals are required by the applicable Ukrainian laws or by internal regulations of National Joint-Stock Company "Naftogaz of Ukraine".

17.3. Цей Договір може бути розірвано достроково за згодою Учасників, що оформлюється письмово, або у випадках, встановлених законами України.

17.3. This Agreement may be terminated earlier by agreement of the Participants in writing, or in the events as provided for in the Ukrainian laws.

17.4. До цього Договору може приєднатися будь-який новий учасник за умови письмової згоди всіх Учасників.

17.4. Any new participant may join this Agreement, provided that all of the Participants hereof approve such joining in writing.

17.5. Питання, пов'язані зі зміною розмірів Внесків (вкладів) Учасників, припиненням Спільної діяльності, прийманням нових учасників, передачею Учасниками своїх прав та обов'язків за даним Договором, внесенням змін і доповнень до цього Договору вирішуються шляхом підписання додаткових угод.

17.5. The matters related to the change in the amount of the Participants' Contributions, termination of the Joint Activity, acceptance of new participants, transfer by the Participants of their rights and obligations hereunder, or amendments to this Agreement, shall be settled by execution of the supplemental agreements.

17.6. Жоден з Учасників не має права передавати свої права та обов'язки за цим Договором третій особі без письмової згоди інших Учасників, що оформлюється шляхом підписання відповідної додаткової угоди до цього Договору або наданням іншими Учасниками письмової згоди.

17.6. None of the Participants shall have the right to transfer its rights and obligations hereunder to any third party without written consent of the other Participants, which consent shall be given by execution of the supplemental agreement to this Agreement or by issuance of written consent by other Participants.

5. Перелік спеціальних дозволів (ліцензій) на яких буде здійснюватись спільна діяльність (проект А «Відновлення, капітальний ремонт та інтенсифікація бездіючих та малодобітних свердловин»)

5. List of special permits (licenses) based on which the joint activity will be carried out (project A "Recovery, Capital Repair and Stimulation of Inactive and Marginal Wells")

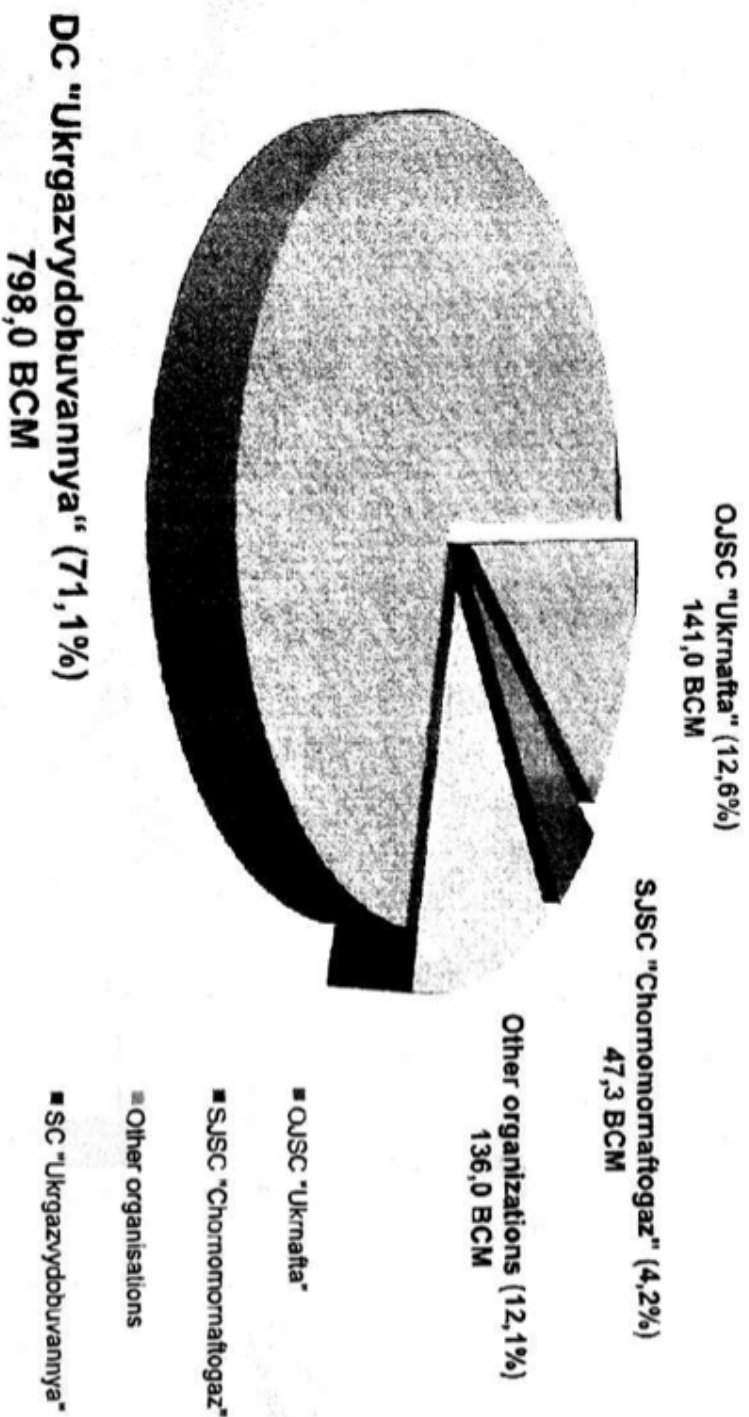
№ п/п No.	Об'єкт ліцензування Licensing object	Реєстраційний номер та дата реєстрації Registration number and date of registration	Термін дії ліцензії License Period	Вид користування надрами Type of subsoil use	Мета ліцензії License objective	Примітка Note
1	Матвіївське родовище до серпухівських відкладів включно Matviivske field up to Serpukhivsky deposits inclusive	№ 1805 від 25.03.1999р. No. 1805 dated 25 March 1999	19 років 19 years	Видобування production	Продовження видобування вуглеводнів та розвідка нових покладів у відкладах башкірського і серпухівського ярусів Continued production of hydrocarbons and exploration of new accumulations in the deposits of Bashkirsky and Serpukhivsky level	
2	Куличихінське родовище Kulychikhinske field	№ 2429 від 5.04.2001 р. No. 2429 dated 5 April 2001	14 років 14 years	Видобування production	Продовження видобування вуглеводнів. Continued production of hydrocarbons.	
3	Розпашнівське родовище Rozpashnivske field	№ 1935 від 14.07.1999р. No. 1935 dated 14 July 1999	18 років 18 years	Видобування production	Продовження видобування вуглеводнів. Continued production of hydrocarbons.	
4	Котелевське родовище до серпухівських відкладів включно Kotelevske field up to Serpukhivsky deposits inclusive	№ 2353 від 28.12.2000р. No. 2353 dated 28 December 2000	17 років 17 years	Видобування production	Продовження видобування вуглеводнів та розвідка середньокам'яновугільних відкладів Continued production of hydrocarbons and exploration of mid-Carboniferous deposits	
5	Східно-Полтавське родовище Skhidno-Poltavske field	№ 2430 від 5.04.2001р. No. 2430 dated 5 April 2001	14 років 14 years	Видобування production	Продовження видобування вуглеводнів. Continued production of hydrocarbons.	
6	Ново-Троїцьке родовище Novo-Troitske field	№ 2372 від 8.02.2001р. No. 2372 dated 8 February 2001	17 років 17 years	Видобування production	Продовження видобування вуглеводнів. Continued production of hydrocarbons.	
7	Яблунівське родовище Yablunivske field	№ 1936 від 14.07.1999р. No. 1936 dated 14 July 1999	20 років 20 years	Видобування production	Продовження видобування вуглеводнів з розвідкою вище та нижчезалягаючих відкладів. Continued production of hydrocarbons with exploration of upper- and lower-lying deposits.	
8	Чутівське родовище Chutivske field	№ 1817 від 25.03.1999р. No. 1817 dated 25 March 1999	20 років 20 years	Видобування production	Продовження видобування вуглеводнів з додатковою розвідкою пермських та кам'яновугільних відкладів. Continued production of hydrocarbons with additional exploration of Permian and carbonaceous deposits.	

9	Роднікове родовище Rodnikove field	№ 2389 від 21.02.2001р. No. 2389 dated 21 February 2001	продовжено до 21.02.2018р. Extended till 21 February 2018	Видобування production	Продовження видобування вуглеводнів. Continued production of hydrocarbons.
10	Західно-Солохівське родовище Zakhidno-Solokhivske field	№ 2363 від 31.01.2001р. No. 2363 dated 31 January 2001	17 років 17 years	Видобування production	Продовження видобування вуглеводнів. Continued production of hydrocarbons.
11	Юліївське родовище (за винятком Золочівського блоку) Yuliivske field (except for Zolochivsky block)	№ 4290 від 17.07.2007р. No. 4290 dated 17 July 2007	20 років 20 years	Видобування production	Продовження видобування вуглеводнів. Continued production of hydrocarbons.
12	Березівське родовище (горизонти С-5, В-16) Berezivske field (horizons C-5, B-16)	№ 1979 від 10.09.1999р. No. 1979 dated 10 September 1999	18 років 18 years	Видобування production	Продовження видобування вуглеводнів. Continued production of hydrocarbons.
13	Скворцівське родовище Skvortsivske field	№ 2653 від 1.03.2002р. No. 2653 dated 1 March 2002	20 років 20 years	Видобування production	Продовження видобування вуглеводнів. Continued production of hydrocarbons.
14	Безлюдівське родовище Bezlyudivske field	№ 2427 від 5.04.2001р. No. 2427 dated 5 April 2001	20 років 20 years	Видобування production	Продовження видобування вуглеводнів. Continued production of hydrocarbons.
15	Ульянівське родовище Ul'yanivske field	№ 5011 від 03.09.2009р. No. 5011 dated 03 September 2009	20 років 20 years	Видобування production	Продовження видобування вуглеводнів. Continued production of hydrocarbons.
16	Східно-Новоселівське родовище Skhidno -Novoselivske field	№ 3118 від 12.08.2003р. No. 3118 dated 12 August 2003	17 років 17 years	Видобування production	Продовження видобування вуглеводнів. Continued production of hydrocarbons.
17	Західно-Хрестищенське родовище Zakhidno - Khrestyshchenske field	№ 2367 від 1.02.2001р. No. 2367 dated 1 February 2001	17 років 17 years	Видобування production	Продовження видобування вуглеводнів з розвідкою глибинних горизонтів Continued production of hydrocarbons with exploration of depth horizons
18	Єфремівське родовище Yefremivske field	№ 2355 від 28.12.2000р. No. 2355 dated 28 December 2000	17 років 17 years	Видобування production	Продовження видобування вуглеводнів. Continued production of hydrocarbons.
19	Медведівське родовище Medvedivske field	№ 2369 від 1.02.2001р. No. 2369 dated 1 February 2001	17 років 17 years	Видобування production	Продовження видобування вуглеводнів. Continued production of hydrocarbons.
20	Кегичівське родовище Kehychivske field	№ 2356 від 28.12.2000р. No. 2356 dated 28 December 2000	17 років 17 years	Видобування production	Продовження видобування вуглеводнів. Continued production of hydrocarbons.
21	Шебелинське родовище Shebelinske field	№ 2271 від 12.10.2000р. No. 2271 dated 12 October 2000	17 років 17 years	Видобування production	Продовження видобування вуглеводнів. Continued production of hydrocarbons.

22	Кобзівське родовище Kobzivske field	№ 1491 від 10.10.2000р. No. 1491 dated 10 October 2000	продовжено до 10.10.2010р. Extended till 10 October 2010	геологічне вивчення утч дослідно- промислова розробка geological survey, incl. research and commercial development	Довивчення геологічної будови та оцінка промислової газонасності середньокам'яновугільних та верхньокам'яновугільно - нижньопермських відкладів Additional survey of geological structure and appraisal of commercial gas bearing capacity of mid- Carboniferous and upper- Carboniferous Nyzhniopermsky deposits
23	Коробочкінське родовище Korobochkinske field	№ 2492 від 20.06.2001р. No. 2492 dated 20 June 2001	16 років 16 years	Видобування production	Продовження видобування вуглеводнів. Continued production of hydrocarbons.
24	Летнянське родовище (горизонти: НД-10, НД- 11, НД-12а, НД-12б, НД-13, НД-14, НД-15а, НД-15б, НД-16та N1ht- Mz) Letnyanske field (horizons: НД-10, НД- 11, НД-12а, НД-12б, НД-13, НД-14, НД-15а, НД-15б, НД-16та N1ht- Mz)	№ 1806 від 25.03.1999р No. 1806 dated 25 March 1999	19 років 19 years	Видобування production	Продовження видобування вуглеводнів. Continued production of hydrocarbons.
25	Залужанське родовище, зп винятком Майницького блоку в інтервалі глибин 1000- 3540м. Zaluzhanske field, except for Mainytsky block in the depth rage of 1000- 3540m.	№ 1786 від 16.03.1999р. No. 1786 dated 16 March 1999	19 років 19 years	Видобування production	Продовження видобування вуглеводнів із нижньосарматських горизонтів та розвідка нижчезалягаючих відкладів Continued production of hydrocarbons from Nyzhniosarmatsky horizons and exploration of lower- lying deposits
26	Опарське родовище (горизонти: ВД-13,НД- 3,НД-4,НД-9) Oparske field (horizons: ВД-13,НД-3,НД-4,НД-9	№1809 від 25.03.1999р No.1809 dated 25 March 1999	19 років 19 years	Видобування production	Продовження видобування вуглеводнів Continued production of hydrocarbons.

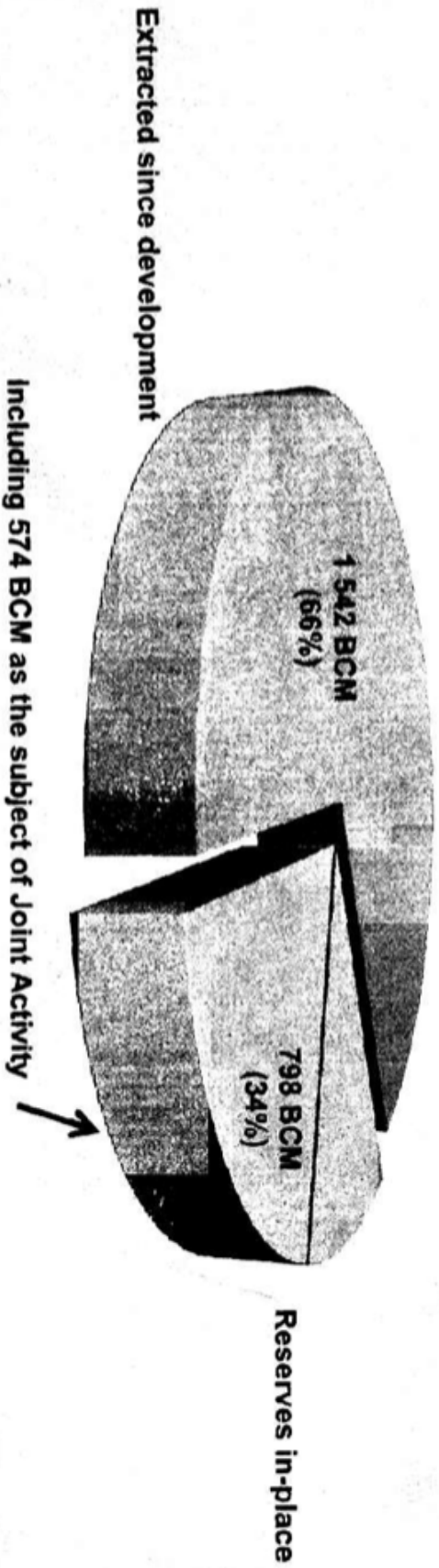
SHARE OF VOLUME OF PROVED GAS RESERVES IN UKRAINE

Reserves as of 01/01/2010 (natural non-associated gas)



Graph 1.1

INITIAL RESERVES - 2 340 BCM



DC "Ukrgezvydobuvannya" holds:

- 102 special extraction permits
- 82 special geology survey permits

Total reserves of the deposit fields of the Project

Field	Gas, million cubic meters			Gas condensate, thousand tons			Oil, thousand tons		
	Reliable class 1	Likely, class 1	Likely, class 2	Total Reliable class 1	Likely, class 1	Likely, class 2	Total Reliable class 1	Likely, class 1	Likely, class 2
Shabelynske	41015	54000		95 015	671		671		
Kobetske		33951		33 951		702	702		
Zakhidno-Khrestyshenske	30013	26694		56 707	1017	533	1 550		
Yefremivske	39911			39 911	1099		1 099		
Mejkhivske	7030	21561		28 591	297	139	436		
Medvedivske	15763	2948		18 711	633	98	931		
Kegychneve		7216		7 216	138		138		
Yulivske	1148	189	3111	4 448	122	6	226	354	104
Skovtsivske	1147	44	290	1 481	69		18	87	5
Markivske	1309	16	1030	2 355	10		10		
Bezlyudivske	1038	101	353	1 492	54		10	64	25
Yablunivske	51981	4255	7261	63 497	5073	311	634	6 018	1947
Tymofivske	16659	232	520	17 411	1182	195	80	1 437	1935
Berezivske	14673	2005	5850	22 528	1641	14	147	1 802	497
Kotelevske	18277	8463	2599	29 339	4863	208	252	5 323	260
Shkhidno-Pollavske	8578	3163		11 741	447	137	584		440
Roypashivske	8548	6534		15 082	894	55	749		1197
Solokhivske	4393	2401	848	7 642	290		148	438	7
Mativske	16149	1410	1043	18 602	761	73	9	643	168
Kulychikivske	1705	280	3705	5 690	103	36	480	619	168
Novotroitske	6768			6 768	620			620	44
Abazivske	26580	194	3404	30 178	1734	17	231	1 952	39
Zakhidno-Solokhivske	906		555	1 461	54		49	103	32
Sydrivske	4182	197	1434	5 813					
Letnyanske	12602		1379	13 981		46	10	56	
Zaluzhianske	12215	890	10810	23 915			285	285	
Total	342 590	176 744	44 192	563 526	21 660	2 662	2 679	26 901	3 190
									2 278
									4 732
									10 200

Source: Ukrainian Research Institute of Natural Gases, management information

KEY FIGURES OF THE PROJECT:

- By 2015 the production will reach 1,8 BCM of natural gas annually
- Within period of the Project implementation, the volume of the additionally produced natural gas shall comprise nearly 21,47 BCM
- Net income within 20 years of the Project implementation is expected to comprise \$ 4,6 billion, (\$2,3 billion belong to Misen in accordance with its share in the JAA)
- Within the duration of the Project, DC "Ukrgezvydobuvannya" shall receive near \$2,3 billion of net income, and above it - \$1,1 billion of additional income from the production, preparation and transporting of hydrocarbons
- \$4,1 billion will go to the State budget of Ukraine as taxes, tax levies compulsory payments from the realization of the Joint Activity.

APPENDIX 2

Consolidated profit and loss statement, 000 USD

Entry	Years					Total
	2011	2012	2013	2014	2015	
Profits from sales	42,590	326,310	576,973	690,017	701,003	2,336,893
Other profits	0	0	0	0	0	0
including cash resources	7,098	54,385	96,162	115,003	116,834	389,482
Net profit from sales	35,491	271,925	480,811	575,014	584,169	1,947,411
Prime cost of sales, including	9,300	72,837	133,048	177,762	180,496	573,442
Production, treatment, and						
transporting of the gas	3,192	24,214	42,026	45,876	46,594	161,901
Production, treatment, and						
transporting of the oil	0	521	2,604	7,813	7,813	18,750
Production, treatment, and						
transporting of the gas condensate	292	2,048	2,876	3,178	3,342	11,736
Rental payment for gas production	3,631	27,545	47,809	52,188	53,005	184,178
Rental payment for oil and gas						
condensate production	1,502	13,207	28,170	56,495	57,340	156,714
Payment for subsoil assets for gas						
production	93	702	1,218	1,330	1,351	4,694
Payment for subsoil assets for oil and						
gas condensate production	58	507	1,082	2,169	2,202	6,017
Gross earnings	26,192	199,088	347,763	397,252	403,674	1,373,968
Administrative expenses	2,484	19,035	33,657	40,251	40,892	136,319
Other expenses	0	0	0	0	0	0
Operational earnings (EBITDA)	23,707	180,054	314,106	357,001	362,782	1,237,650
Amortization	589	10,199	26,476	29,492	29,498	96,253
Earnings before interest and taxes (EBIT)	23,119	169,855	287,630	327,509	333,284	1,141,396
% on credit	1,281	7,348	1,083	0	0	9,711
Earnings before tax (EBT)	21,837	162,507	286,547	327,509	333,284	1,131,685
	0	0	0	0	0	0
Income tax	5,023	34,127	54,444	52,401	53,325	199,320
Net income	16,815	128,381	232,103	275,108	279,959	932,365