

PROTOKOLL

fört vid årsstämma med aktieägarna i
GEXCO AB (publ), org nr 556224-1892, den 18 mars 2010.

§ 1

Stämman öppnades av Johan Lindwall kl 16.00.

§ 2

Beslöts att till ordförande utse Johan Lindwall. Mikael Karlin utsågs att föra protokollet.

§ 3

Röstlängd vid stämman upprättades enligt Bilaga 1.

Beslöts att godkänna Bilaga 1 som röstlängd.

§ 4

Godkändes förslag till dagordning.

§ 5

Beslöts att protokollet skulle justeras av Stefan Tell.

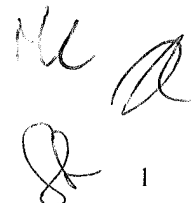
§ 6

Ordföranden meddelade att kallelse till dagens stämma har införts i Dagens Nyheter och Post och Inrikes Tidningar den 18 februari 2010. Årsstämman förklarades vara sammankallad i behörig ordning.

Noterades att Aktiespararna finner det anmärkningsvärt att årsredovisning och revisionsberättelse i slutlig version inte funnits tillgängliga tidigare.

§ 7

Framlades årsredovisningen och koncernredovisningen för räkenskapsåret 2009-01-01—12-31 och revisionsberättelsen.



§ 8

Anförande av bolagets verkställande direktör Jon Fangel. Fangel besvarade aktieägarnas frågor.

§ 9

Beslöts att fastställa resultat- och balansräkningen samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning för räkenskapsåret 2009-01-01—12-31.

§ 10

Beslöts att disponera bolagets resultat enligt styrelsens förslag innebärande att detta balanseras i ny räkning.

§ 11

Beslöts att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för 2009 års förvaltning.

§ 12

Beslöts att minska Bolagets aktiekapital, som uppgår till 35 815 980 SEK, med 28 652 784 SEK, utan indragning av aktier, för avsättning till fond att användas enligt beslut av bolagsstämma.

Noterades att Aktiespararna med 12 röster reserverar sig mot beslutet.

§ 13

Beslöts att ändra bolagsordningen innebärande höjning av aktiekapitalets gränser och ökning av antalet aktier enligt följande:

§ 4 i bolagsordningen får ny lydelse: "Aktiekapitalet skall vara lägst 50 000 000 kr och högst 200 000 000 kr". § 5 i bolagsordningen får ny lydelse: "Antalet aktier skall vara lägst 125 000 000 st och högst 500 000 000 st."

Noterades att Aktiespararna med 12 röster reserverar sig mot beslutet.

Handwritten signature and initials in the bottom right corner, including the letters 'Me' and 'Qb' with a subscript '2'.

§ 14

Beslöts att utge högst 8 953 995 aktier utan företräde för befintliga aktieägare. För varje ny aktie skall betalas SEK 0,50 per aktie, kontant eller genom kvittning. Aktierna skall tecknas utan företräde för befintliga aktieägare. Teckning och betalning av aktier skall ske senast den 31 mars 2010.

Noterades att Aktiespararna med 12 röster reserverar sig mot beslutet.

§ 15

Beslöts att genom apport utge 181 440 000 aktier utan företräde för befintliga aktieägare. Gexco skall som köpeskilling för aktierna i Silver Resources Oy emittera 181 440 000 nya aktier. Mot bakgrund härav beslutade bolagsstämman att öka bolagets aktiekapital med högst 72 576 000 SEK genom nyemission av 181 440 000 aktier.

Noterades att Aktiespararna med 12 röster reserverar sig mot beslutet.

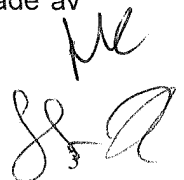
§ 16

Beslöts att bemyndiga styrelsen att besluta om emission av högst 31 500 000 teckningsoptioner. Teckningsoptionerna skall ha en löptid till den 31 mars 2011 och ha ett lösenpris på lägst 0,43 SEK per aktie. Bemyndigandet skall gälla i tiden fram till nästa årsstämma i Gexco. Teckningsoptionerna skall tecknas av innehavare av teckningsoptioner (warrants) i Silver Resources Oy.

De 2 520 000 teckningsoptioner som inte tecknas av ägare i Silver Resources Oy skall fördelas vederlagsfritt pro rata på aktieägare i Gexco som är införda i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken fredag den 26 mars 2010. Man erhåller en (1) teckningsoption för var sjunde (7:e) aktie, avrundat nedåt, man innehar i Gexco på avstämningsdagen

Noterades att Aktiespararna med 12 röster reserverar sig mot beslutet.

Antecknades att besluten i § 12 - § 16 togs samtidigt som ett beslut, då de är villkorade av varandra.

Handwritten signature in black ink, appearing to be 'ME' above a larger, more complex signature.

Antecknades att Bolagets verkställande direktör bemyndigas av årsstämman att att vidta de mindre justeringar i besluten under § 12 - § 16 som kan komma att vara nödvändiga i samband med registrering av minskningen vid Bolagsverket och vid Euroclear Sweden AB.

§ 17

Beslöts att fastställa antalet styrelseledamöter till fem.

§ 18

Beslöts att arvode intill nästa årsstämma skall utgå med:

Styrelseordförande: 150 000 kr

Styrelseledamot: 100 000 kr

Beslöts att ledamoten Bengt Näslund erhåller 50 000 SEK i arvode för tiden 10 november 2009 - 18 mars 2010.

Beslöts att arvode till bolagets revisor skall utgå enligt godkänd räkning.

§ 19

Beslöts för tiden intill nästa årsstämma om omval av följande styrelseledamöter:

Björn Wolrath

Bengt Näslund

Beslöts för tiden intill nästa årsstämma om nyval av följande styrelseledamöter:

Teuvo Jurvansuu

Ilkka Tuokko

Mauri Visuri

Björn Wolrath utsågs till styrelsens ordförande.

ME
SA

§ 20

Beslöts att enligt styrelsens förslag fastställa riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Styrelsens förslag är som följer:

”Det föreslås oförändrade principer för ersättning till bolagsledningen innebärande: Gexco strävar efter att erbjuda sina ledande befattningshavare marknadsmässiga ersättningar som gör det möjligt för koncernen att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare.

Med bolagsledningen och ledande befattningshavare avses verkställande direktören och övriga medlemmar av ledningsgruppen.

Ersättningen till bolagsledningen skall kunna bestå av följande delar (i) fast grundlön, (ii) rörlig lön, (iii) pensionsförmåner och (iv) sedvanliga förmåner. Rörlig ersättning skall kunna utgå baserat på uppnådda resultatmål för bolaget som helhet samt resultat mål för den enskilde befattningshavaren. Den rörliga lönen skall maximalt kunna uppgå till 25 procent av den fasta grundlönen.

Pensionsförmån skall vara premiebaserad och kunna uppgå till 20 procent av grundlönen.”

Revisorernas yttrande över ersättning för 2009 har följande slutsats:

”Vi anser att styrelsen och verkställande direktören för Gexco Ab (publ) under 2009 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 24 april 2009.”

§ 21

Beslöts för tiden intill nästa årsstämma välja nomineringskommitté bestående av:

Johan Lindwall
Kimmo Viertola
Björn Wolrath

Johan Lindwall utsågs till ordförande i nomineringskommittén.

Handwritten signatures and initials, including the letters 'MC' and a signature that appears to be 'S. A.' with a subscript '5'.

§ 22

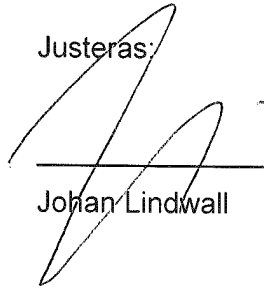
Stämman avslutades kl 18:40 med ordförandens tack till samtliga närvarande.

Vid protokollet:

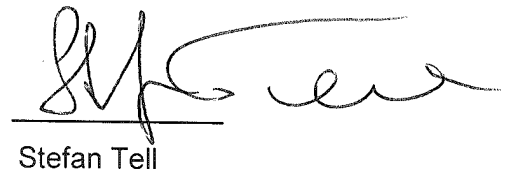


Mikael Karlin

Justeras:



Johan Lindwall



Stefan Tell