

Protokoll fört vid årsstämma i Russian Real Estate Investment Company AB (publ) (org. nr. 556653-9705) den 18 juli 2014 i Stockholm / *Minutes from annual general meeting in Russian Real Estate Investment Company AB (publ) (reg. no. 556653-9705) on 18 July 2014 in Stockholm, Sweden.*

1. Stämmans öppnande / Opening of the meeting

På uppdrag av styrelsen öppnades stämman av advokat Carl Hugo Parment.
On behalf of the Board of Directors, Carl Hugo Parment, member of the Swedish Bar Association, opened the meeting.

2. Val av ordförande vid stämman / Election of Chairman of the meeting

Carl Hugo Parment valdes till ordförande på stämman. Det noterades att ordföranden utsåg Josefin Rosenhall att föra protokollet.
Carl Hugo Parment was elected Chairman of the meeting. It was noted that the Chairman instructed Josefin Rosenhall to keep the minutes.

3. Upprättande och godkännande av röstlängd / Preparation and approval of voting list

Godkändes bifogad förteckning över närvarande aktieägare, Bilaga 1, att gälla som röstlängd vid stämman.
It was resolved to approve the list over present shareholders set out as Appendix 1 hereto as the voting list for the meeting.

4. Godkännande av dagordning / Approval of agenda for the meeting

Godkändes den i kallelsen intagna dagordningen som dagordning för stämman.
It was resolved to approve the agenda set out in the notice calling the annual general meeting as the agenda for the meeting.

5. Val av en eller två justeringspersoner / Election of one or two persons to approve the minutes

Ralf Hakim valdes att vid sidan av ordföranden justera dagens protokoll.
Ralf Hakim was appointed to approve the minutes of the meeting in addition to the Chairman.

6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad / Establishment as to whether the meeting was duly convened

Stämman konstaterade att den var behörigen sammankallad.
It was established that the meeting was duly convened.

RH
JR

7. **Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse / Submission of annual report and auditor's report and consolidated annual report and auditor's report**

Ordföranden framlade årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2013.

The Chairman presented the annual report and the auditor's report in respect thereof and the consolidated annual report and the auditor's report in respect thereof for the financial year 2013.

Stämman konstaterade att årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen framlagts i behörig ordning.

The meeting noted that the annual report and the auditor's report in respect thereof and the consolidated annual report and the consolidated auditor's report had been duly presented to the meeting.

Noterades att Roland Carlsson, Magnus Erik Sixten Bruun och Rolf Hersson lämnade årsstämman vid behandling av denna punkt och därför inte deltog vid voteringen.

It was noted that Roland Carlsson, Magnus Erik Sixten Bruun and Rolf Hersson left the annual meeting during this part of the section and did not participate in the voting.

8. **a) Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning / Resolution on the approval of the profit and loss accounts and the balance sheet as well as the consolidated profit and loss accounts and the consolidated balance sheet**

Beslutades att fastställa de framlagda resultat- och balansräkningarna i årsredovisningen samt koncernresultat- och koncernbalansräkningen i koncernredovisningen.

It was resolved to approve the presented profit and loss accounts and balance sheet in the annual report and the consolidated profit and loss accounts and the consolidated balance sheet in the consolidated annual report.

b) Beslut om disposition av tillgängliga vinstmedel enligt den fastställda balansräkningen / Resolution on allocation of available profits according to the adopted balance sheet

Beslutades att disponera bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen i enlighet med styrelsens förslag i årsredovisningen. Noterades att detta innebar att den ackumulerade förlusten om 243 813 068 kronor balanseras i ny räkning.

It was resolved to distribute the company's available funds according to the adopted balance sheet, in accordance with the proposal of the Board of Directors in the annual report. It was noted that this means that the accumulated loss amounting to SEK 243,813,068 is carried forward.

c) Beslut om ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och den verkställande direktören / Resolution on discharge from liability for members of the Board of Directors and the Managing Director

Beslutades att bevilja Ingvar Ljungqvist och Tatiana Ottestig som innehåft uppdrag som verkställande direktör ansvarsfrihet för sin förvaltning av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2013. Noterades att aktieägaren Åsa Wesshagen, såsom representant för aktieägaren Sveriges Aktiesparares Riksförbund, och John Lundgren röstade mot att ansvarsfrihet beviljades de personer som under räkenskapsåret 2013 innehåft uppdrag som verkställande direktör.

It was resolved to discharge Ingvar Ljungqvist and Tatiana Ottestig for the position as the Managing Director from liability for their administration of the company during the financial year 2013. It was noted that the shareholder Åsa Wesshagen, as representative for the Swedish Shareholders' Association, and John Lundgren voted against discharging the persons who have acted as Managing Director during the financial year 2013.

Beslutades att bevilja styrelseledamöterna ansvarsfrihet för sin förvaltning av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2013. Noterades att KPMG AB som revisor med Mats Kåvik som huvudansvarig revisor inte ansåg att styrelseledamöterna skulle beviljas ansvarsfrihet. Noterades vidare att aktieägaren Åsa Wesshagen, såsom representant för aktieägaren Sveriges Aktiesparares Riksförbund, Leo Gillholm, Wiola Ohlsson och John Lundgren röstade mot att ansvarsfrihet beviljades de personer som under räkenskapsåret 2013 innehåft uppdrag som styrelseledamot.

It was resolved to discharge the members of the Board of Directors from liability for their administration of the company during the financial year 2013. It was noted that KPMG AB as auditor and Mats Kåvik as auditor-in-charge did not suggest discharging the member of the Board of Directors from liability. It was further noted that the shareholder Åsa Wesshagen, as representative for the Swedish Shareholders' Association, Leo Gillholm, Wiola Ohlsson and John Lundgren voted against discharging the persons who have acted as member of the Board of Directors during the financial year 2013.

Noterades vidare att Nikolay Berdin berördes av frågan om ansvarsfrihet såsom styrelseledamot under viss tid under räkenskapsåret 2013, men på grund av sitt deltagande i årsstämman såsom representant för aktieägarna Gano Services Inc. och Dancalf Limited inte röstade i frågan om huruvida han skulle beviljas ansvarsfrihet för sin administration av bolaget i egenskap av styrelseledamot under viss tid under räkenskapsåret 2013.

It was further noted that Nikolay Berdin was affected by the question of discharge from liability as he served as member of the Board of Directors during a certain period of time during the financial year 2013, but due to his participation in the annual general meeting as representative for the shareholders Gano Services Inc. and Dancalf Limited did not vote in the question of whether or not he himself should be discharged from liability for his management of the company in his role as member of the Board of Directors during a certain period of time during the financial year 2013.

9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna / Approval of fees for the Board of Directors and auditors

Beslutades att styrelsearvode skall utgå med totalt 420 000 kronor för kommande räkenskapsår att delas mellan styrelseledamöterna enligt följande. Ordföranden, 120 000 kronor och respektive ordinarie ledamot, 100 000 kronor.

It was resolved that SEK 420,000 should be paid to the Board of Directors as remuneration for the next financial year, to be allocated between the members of the Board of Directors as follows: the Chairman, SEK 120,000, and each ordinary member of the Board of Directors, SEK 100,000.

Beslutades att arvode till revisorn skall utgå enligt löpande räkning.

It was resolved that the auditor shall be paid as per invoice.

10. Val av styrelse och revisorer / Election of Board of Directors and auditor

Beslutades om omval av Ilya Sosnov, Nikolay Berdin, Roger Stuart Poppleton och Elizabeth Woollam som ordinarie styrelseledamöter i bolaget för tiden intill dess nästa årsstämma hållits. Noterades att aktieägaren Åsa Wesshagen, såsom representant för aktieägaren Sveriges Aktiesparares Riksförbund, reserverade sig mot beslutet, i brist på ytterligare förslag lade Åsa Wesshagen tillsammans med Wiola Ohlsson och John Lundgren ner sin röst i fråga om omval av ordinarie styrelseledamöter.

The meeting re-elected Ilya Sosnov, Nikolay Berdin, Roger Stuart Poppleton and Elizabeth Woollam as ordinary members of the Board of Directors in the company for the period up to and including the next annual general meeting. It was noted that the shareholder Åsa Wesshagen, as representative for the Swedish Shareholders' Association, expressed her reservations against the proposal, in absence of other proposals Åsa Wesshagen, Wiola Ohlsson and John Lundgren abstained their votes.

Framlades styrelsens förslag till beslut om revisor. Aktieägaren Åsa Wesshagen, såsom representant för aktieägaren Sveriges Aktiesparares Riksförbund, reserverade sig mot förslaget och framlade ett motförslag innebärande att KPMG AB skulle omväljas till revisor med Mats Kåvik som huvudansvarig revisor i bolaget för tiden intill dess nästa årsstämma hållits. Valdes i enlighet med styrelsens förslag Carlsson & Partners Revisionsbyrå AB till revisor med Elena Entina som huvudansvarig revisor i bolaget för tiden intill dess nästa årsstämma hållits. Noterades att Åsa Wesshagen, Leo Gillholm, Anders Andersson, Colin Douglas, Wiola Ohlsson, John Lundgren och Ralf Hakim röstade för motförslaget.

The Board of Directors presented its proposal for election of auditor. The shareholder Åsa Wesshagen, as representative for the Swedish Shareholders' Association, expressed her reservations against the proposal and presented a counter-proposal with re-election of KPMG AB as auditor with Mats Kåvik as auditor-in-charge for the period up and to including the next annual general meeting. Pursuant to the Board of Directors proposal, Carlsson & Partners Revisionsbyrå AB was elected as auditor with Elena Entina as auditor-in-charge for the period up and to including the next annual general meeting. It was noted that Åsa Wesshagen, Leo Gillholm, Anders Andersson, Colin Douglas, Wiola Ohlsson, John Lundgren and Ralf Hakim voted for the counter-proposal.

Noterades att Eleonore Svensson-Gritzun och Björn Zettersten lämnade årsstämman vid behandling av denna punkt och därför inte deltog vid voteringen.

It was noted that Eleonore Svensson-Gritzun and Björn Zettersten left the annual meeting during this part of the section and did not participate in the voting.

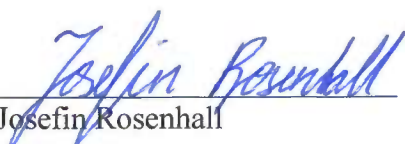


11. Avslutande av stämman / End of meeting

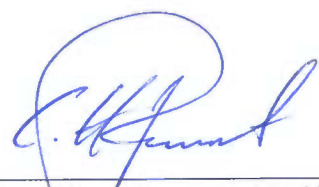
Då inga övriga ärenden förekom, förklarade ordföranden stämman avslutad.
Since no other matters were at hand, the Chairman declared the meeting closed.



Vid protokollet: / At the minutes:


Josefin Rosenhall

Justeras: / Approved:


Carl Hugo Parment (Ordförande /
Chairman)


Ralf Hakim

