

STYRELSENS I RUSSIAN REAL ESTATE INVESTMENT COMPANY AB BESLUT SAMT FÖRSLAG TILL BESLUT I SAMBAND MED NYEMISSIONER I BOLAGET

Styrelsen i Russian Real Estate Investment Company AB (publ) org nr 556653-9705 ("Bolaget") föreslår att bolagsstämman godkänner styrelsens beslut, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande, om riktad nyemission till vissa fordringsägare i Bolaget samt fattar följande beslut i samband med nyemissioner i Bolaget:

- Bilaga A Styrelsens förslag om ändring av § 3 och § 4 bolagsordningen
- Bilaga B Styrelsens förslag om nyemission med företrädesrätt för aktieägarna
- Bilaga C Styrelsens beslut, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande, om riktad nyemission (emission till vissa fordringsägare)
- Bilaga D Styrelsens förslag om emissionsbemyndigande

Bolagsstämmans beslut i enlighet med punkterna (A) till och med (D) skall antas som ett beslut. Beslutet är giltigt endast om det biträds av aktieägare med minst två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid bolagsstämman.

Stockholm den 31 mars 2010
Russian Real Estate Investment Company AB (publ)

STYRELSEN

Styrelsens förslag om ändring av § 3 och § 4 i bolagsordningen

Styrelsen i Russian Real Estate Investment Company AB (publ), org nr 556653-9705, ("Bolaget") föreslår att bolagsstämman fattar beslut om att gränserna för aktiekapital och antal aktier i § 3 respektive § 4 i bolagsordningen ändras enligt följande.

Nuvarande lydelse	Föreslagen lydelse
§ 3 Aktiekapital Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 13 000 000 kronor och högst 52 000 000 kronor.	§ 3 Aktiekapital Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 80 000 000 kronor och högst 320 000 000 kronor.
§ 4 Aktie (del) Antalet aktier skall vara lägst 6 500 000 och högst 26 000 000. Aktier av serie A skall kunna utges till ett antal av högst 26 000 000 stycken och aktier av serie B till ett antal av högst 26 000 000 stycken.	§ 4 Aktie (del) Antalet aktier skall vara lägst 40 000 000 och högst 160 000 000. Aktier av serie A skall kunna utges till ett antal av högst 160 000 000 stycken och aktier av serie B till ett antal av högst 160 000 000 stycken

Styrelsens förslag om nyemission med företrädesrätt för aktieägarna

Styrelsen för Russian Real Estate Investment Company AB (publ) org nr 556653-9705 ("Bolaget") föreslår att bolagsstämman fattar beslut om att öka Bolagets aktiekapital med högst 113 630 960 kronor genom nyemission av högst 56 815 480 aktier av serie B (envar aktie med kvotvärde om 2 kronor), på nedan angivna villkor.

Nyemissionen utgör en väsentlig del av finansieringen av det reviderade ackordsförslag (Ackordsförslaget) som föreslagits Bolagets borgenärer inom ramen för Bolagets rekonstruktion och som varit föremål för omsröstning på borgenärssammanträde den 26 mars 2010. Med förbehåll för slutlig avstämning av röstlängden mot Bolagets skuldböcker för obligationslånen nr 2 och 3 och tingsrättens formella beslut har Ackordsförslaget antagits med tillräcklig majoritet bland borgenärerna.

1. Rätt att teckna nya aktier skall med företrädesrätt tillkomma Bolagets aktieägare. För varje på avstämningsdagen innehavd aktie av serie A eller aktie av serie B skall erhållas 5 (fem) teckningsrätter. En (1) teckningsrätt skall berättiga till teckning av en (1) ny aktie av serie B.
2. För varje tecknad aktie skall erläggas ett kontant belopp om 3 kronor.
3. Avstämningsdag för deltagande i nyemissionen med företrädesrätt (erhållande av teckningsrätter) är den 12 maj 2010.
4. Teckning med företrädesrätt skall ske under tiden från och med den 17 maj 2010 till och med den 28 maj 2010. Sådan teckning skall ske genom kontant betalning inom den tid som anges i denna punkt 4. Styrelsen skall dock äga rätt att förlänga dels tiden för teckning, dels tiden för betalning.
5. För det fall inte samtliga aktier tecknats med företrädesrätt skall styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt. Sådan tilldelning skall så långt möjligt endast ske i poster om 1 000 aktier eller multiplar därav. Tilldelning skall ske i första hand till personer som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter oavsett om sådana personer var aktieägare per avstämningsdagen eller inte, och vid övertäckning skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som sådana personer har utnyttjat för teckning av aktier. I andra hand skall tilldelning ske till övriga personer som tecknat aktier utan företrädesrätt och vid övertäckning skall tilldelning ske pro rata i förhållande till deras tecknade antal aktier. Eventuella återstående aktier skall tilldelas personer som garanterat nyemissionen enligt avtal med Bolaget, med fördelning i förhållande till storleken på ställda emissionsgarantier. I den mån fördelning inte kan ske enligt ovan, skall tilldelning ske genom lottning.
6. Teckning utan stöd av företrädesrätt skall – såvitt inte är fråga om eventuell teckning av därtill förpliktad emissionsgarant enligt ovan – ske på särskild teckningslista (anmälningssedel) inom den tid som anges i punkt 4 ovan, varefter betalning för eventuella tilldelade aktier skall erläggas i enlighet med instruktion på avräkningsnota, dock senast tre (3) bankdagar från utfärdandet av avräkningsnotan. Styrelsen skall dock äga rätt att förlänga dels tiden för teckning, dels tiden för betalning.
7. Teckning utan stöd av företrädesrätt skall – såvitt fråga är om eventuell teckning av därtill förpliktad emissionsgarant enligt ovan – ske på särskild teckningslista senast fem (5) bankdagar efter utgången av den tid som anges i punkt 4 ovan, varefter betalning för

eventuella tilldelade aktier skall erläggas i enlighet med instruktion på avräkningsnota, dock senast tre (3) bankdagar från utfärdandet av avräkningsnotan. Styrelsen skall dock äga rätt att förlänga dels tiden för teckning, dels tiden för betalning.

8. Betalning genom kvittning är inte tillåten.
9. De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna har registrerats hos Bolagsverket.
10. Den verkställande direktören, eller den som den verkställande direktören utser, bemyndigas att vidta de smärre ändringar i beslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registreringen av beslutet hos Bolagsverket respektive Euroclear Sweden AB.

Emissionsbeslutet förutsätter ändring av bolagsordningen enligt punkt A.

Emissionsbeslutet är villkorat av att bolagsstämman godkänner styrelsens beslut om nyemission huvudsakligen på de villkor som framgår i punkt (C) samt att ackordsbeslutet vinner laga kraft.

Handlingar enligt 13 kap 6 § aktiebolagslagen finns bifogade till detta förslag.

Nyemissionen enligt denna punkt (B) är på vissa villkor är garanterad av teckningsförbindelser och ett garantikonsortium enligt Bilaga B.1.

Bilaga B.1

Styrelsens beslut, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande, om riktad nyemission (emission till vissa fordringsägare med kvittningsrätt)

Den riktade nyemissionen till vissa fordringsägare utgör en del av det reviderade ackordsförslag (Ackordsförslaget) som varit föremål för omsröstning på borgenärssammanträde den 26 mars 2010 och som med förbehåll för slutlig avstämning av röstlängden mot Bolagets skuldböcker för obligationslånen nr 2 och 3 och tingsrättens formella beslut också har antagits med tillräcklig majoritet. Bolaget skall emittera nya aktier till innehavare av ackordsfordringar som har accepterat Ackordsförslagets alternativ nr 1 enligt de villkor som anges i Ackordsförslaget.

Styrelsen i Russian Real Estate Investment Company AB (publ) org nr 556653-9705 ("Bolaget") har den 31 mars 2010 fattat beslut om att öka Bolagets aktiekapital med högst 71 940 114 kronor genom nyemission av högst 35 970 057 aktier av serie B (envar aktie med kvotvärde om 2 kronor), på nedan angivna villkor.

1. Rätt att teckna de nya aktierna skall endast tillkomma de fordringsägare som har accepterat Ackordsförslagets alternativ nr 1 ("Fordringsägarna"), se förteckning i bilaga **C.1**, med fördelning dem emellan enligt vad som framgår i förteckningen samt med rätt och skyldighet för var och en av Fordringsägarna att betala de nya aktierna genom kvittning med en andel om 28,5 % av Fordringsägarnas respektive fordringar på Bolaget inklusive upplupen ränta till den 30 april 2010, enligt vad som framgår i förteckningen. Skälet till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att Bolaget enligt Ackordsförslaget avser att återbetala en del av Bolagets skulder till Fordringsägarna genom kvittningsemissionen.
2. Teckning av nya aktier skall ske på separat teckningslista senast den 3 maj 2010. Styrelsen skall dock äga rätt att förlänga tiden för teckning.
3. Betalning för de nya aktierna skall ske genom kvittning av sammanlagt högst 215 820 342 kronor av Fordringsägarnas fordringar mot Bolaget, varvid varje tecknad aktie skall medföra kvittning av ett fordringsbelopp om 6 kronor (emissionskursen per aktie). Kvittning äger rum genom teckning av aktierna. Emissionskursen grundar sig på Ackordsförslaget i samband med den pågående rekonstruktionen av Bolaget.
4. De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna har registrerats hos Bolagsverket.
5. De aktier som emitteras genom Kvittningsemissionen kommer inte att ge företrädesrätt till deltagande i den kontanta företrädesemission som styrelsen föreslår
6. Den verkställande direktören, eller den som den verkställande direktören utser, bemyndigas att vidta de smärre ändringar i beslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registreringen av beslutet hos Bolagsverket respektive Euroclear Sweden AB.

Emissionsbeslutet förutsätter för sin giltighet att det godkänns genom beslut av bolagsstämman med 2/3 av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid stämman samt att ackordsförslaget vinner laga kraft. Emissionsbeslutet förutsätter vidare ändring av bolagsordningen enligt punkt (A) samt att samtliga aktier tecknas i en nyemission huvudsakligen på de villkor som framgår i punkt (B).

Handlingar enligt 13 kap 6-8 §§ aktiebolagslagen finns bifogade till detta förslag.

Bilaga C.1 _____

Styrelsens förslag om emissionsbemyndigande

Styrelsen för Russian Real Estate Investment Company AB (publ) org nr 556653-9705 ("Bolaget") föreslår att bolagsstämman fattar beslut om att bemyndiga styrelsen att – längst intill tiden för nästa årsstämma och vid ett eller flera tillfällen – besluta om nyemission av aktier av serie B. Sådana emissioner (i) skall kunna ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, (ii) får inte medföra att Bolagets aktiekapital ökar med sammanlagt mer än 80 MSEK, samt (iii) skall kunna ske med sådana bestämmelser som avses i 13 kap 5 § första stycket 6 punkten aktiebolagslagen (betalning med apportegendom eller med kvittningsrätt).

Bemyndigandet får endast avse nyemissioner som såvitt avser villkor och teckningsberättigade motsvarar den riktade nyemissionen i punkt C för det fall den emissionen inte kan genomföras eller registreras enligt styrelsens av bolagsstämman godkända beslut, eller för det fall att ytterligare kompletterande nyemission som till villkor och teckningsberättigade motsvarar den riktade nyemissionen i punkt C skulle fordras för att Bolaget skall kunna fullgöra beslut om ackord.

Skälet till möjligheten att besluta om nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att kunna fullfölja beslut om ackord och för att kunna åstadkomma en ändamålsenlig rekonstruktion av Bolaget utan onödigt dröjsmål.