

**Kvittningsemission i Russian Real Estate Investment Company AB (publ)
556653-9705**

Styrelsens förslag till beslut

Styrelsen i Russian Real Estate Investment Company AB (publ) org nr 556653-9705 ("Bolaget") har den 31 mars 2010 upprättat följande förslag dels till styrelsens beslut om kvittningsemission, villkorat av bolagsstämman godkännande och några andra nedan angivna villkor; dels till bolagsstämma för beslut om anslutande ändring av bolagsordningen.

Kvittningsemissionen 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.

1. Bolagets bolagsordning skall ändras så att den får den lydelse som framgår av **Bilaga 1**.

Ändringarna innebär följande.

§ 3 ändras så att aktiekapitalet skall utgöra lägst 80 miljoner kr och högst 320 miljoner kr

§ 4 ändras så att antalet aktier skall vara lägst 40 miljoner och högst 160 miljoner och så att antalet aktier av vardera aktieslaget skall kunna vara högst 160 miljoner.

Beslutet skall villkoras av att ackordsförslaget vinner laga kraft och av att bolagsstämman dels godkänner styrelsens beslut om kvittningsemission i sak enligt vad nedan anges, dels fattar beslut om en kontant företrädesemission om ca 170,4 miljoner med företrädesrätt för samtliga nuvarande aktieägare att teckna fem (5) nya aktier av serie B för varje aktie (5:1) av serie A eller B i bolaget till en teckningskurs om tre (3) kr.

2. Bolaget skall emittera nya aktier till innehavare av ackordsfordringar som har accepterat Ackordsförslagets alternativ nr 1 enligt de villkor som anges i Ackordsförslaget.

2.1. Bolagets aktiekapital skall ökas med högst 71 940 114 kr till högst 94 666 306 kr

- 2.2. Bolaget skall ge ut högst 35 970 057 nya aktier av serie B
- 2.3. För varje aktie skall betalas 6 kr (teckningskursen), dvs totalt skall betalas högst 215 820 342 kr
- 2.4. Aktierna skall med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt endast kunna tecknas av de ackordsborgenärer som har accepterat Ackordsförslagets alternativ nr 1 senast den 22 mars 2010, se förteckning i **Bilaga 2**.
- 2.5. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att Bolaget genom emissionen delvis skall kunna fullgöra Ackordsförslaget genom att utge nya aktier i Bolaget
- 2.6. Teckning skall ske senast den 14 april 2010
- 2.7. Betalning skall ske genom att de teckningsberättigade ackordsborgenärerna kvittar 28,5 % av sina ackordsfordringar inklusive ränta till den 30 april 2010
- 2.8. Aktierna skall betalas inom 30 dagar från det att Ackordsförslaget har vunnit laga kraft, dock senast den 30 december 2010
- 2.9. Aktierna skall berättiga till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna har registrerats hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB
- 2.10. Aktierna belastas vid överlåtelse inte av förbehåll om hembud, förköp eller samtycke
- 2.11. De aktier som emitteras genom kvittningsemissionen kommer inte att ge företrädesrätt till deltagande i den kontanta företrädesemission som styrelsen föreslår
- 2.12. Verkställande direktören bemyndigas att vidta de mindre justeringar i detta beslut som kan komma att vara nödvändiga för registrering av emissionen vid Bolagsverket eller vid Euroclear

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 och att bolagsstämman även fattar beslut om en kontant företrädesemission om ca 170,4 mkr. Vidare förutsätts att bolagets Bolagsordning ändras så att det större antalet aktier ryms i bestämmelserna om Bolagets aktiekapital och antalet aktier.

3. Följande bilagor, **Bilaga 3.1 – 3.6**, bifogas förslaget till kvittningsemission:

- 3.1. Kopia av Bolagets årsredovisning 2008, med notering om att utdelning inte lämnades

- 3.2. Kopia av revisionsberättelsen för 2008
- 3.3. Redogörelse av händelser av väsentlig betydelse för Bolagets ställning som inträffat efter det att årsredovisningen 2008 lämnades
- 3.4. Revisorns yttrande över redogörelsen enligt punkt 3.3
- 3.5. Redogörelse för emissionsvillkor om kvittningsrätt
- 3.6. Revisorns yttrande över en granskning av redogörelsen enligt punkt 3.5.

* * * * *