

Protokoll fört vid extra bolagsstämma med aktieägarna i Russian Real Estate Investment Company AB (publ), org nr 556653-9705, den 5 maj 2010 i Stockholm, kl. 16.00 - 16.40

Närvarande aktieägare:

Antal aktier och röster

De i Bilaga 1 förtecknade aktieägarna

1 936 497 aktier

9 588 891 röster

Övriga närvarande

Nordea genom Per Martinelle

HQ Bank genom Helena Andersson, Mats Kortfält,
och Pauline Nobel

Ruric genom verkställande direktören Craig Anderson
och ekonomidirektören Anders Larsson

Advokaterna Roland Sundqvist och Anders Hedman, Grönberg Advokatbyrå

§ 1 Stämmans öppnande och val av ordförande på stämman

Stämman öppnades av advokaten Roland Sundqvist på uppdrag av bolagets styrelse.

Till ordförande på stämman valdes advokaten Roland Sundqvist.

Bolagsstämman uppdrog åt advokaten Anders Hedman att föra protokoll vid stämman.

§ 2 Upprättande och godkännande av röstlängd

Upprättades och godkändes röstlängd enligt Bilaga 1.

§ 3 Godkännande av dagordning

Godkändes det i kallelsen intagna förslaget till dagordning, Bilaga 2.

§ 4 Val av justeringsmän

Till justeringsmän utsågs Åsa Wesshagen, ombud för Sveriges Aktiesparares Riksförbund, och Nils Nilsson.

§ 5 Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad

Antecknades att kallelse till stämman skett genom annons i Svenska Dagbladet samt Post- och Inrikes Tidningar den 7 april 2010.

Konstaterades att stämman blivit behörigen sammankallad.

§ 6 Styrelsens beslut och förslag till beslut med anledning av nyemissioner

Stämмоordföranden framlade styrelsens beslut samt förslag till beslut i samband med nyemissioner för genomförande av bolagets ackord, Bilaga 3. Stockholms tingsrätt har genom beslut den 1 april 2010 fastställt bolagets ackord och tingsrättens beslut har vunnit laga kraft. De villkor om ackordets laga kraft som återfanns i styrelsens beslutsförslag bortföll därmed.

Beträffande den kontanta företrädesemissionen antecknades att bolaget efter emissionskostnader beräknas tillföras cirka 152,8 MSEK.

Beträffande den riktade kvittningsemissionen antecknas att en närmare beräkning av antalet aktier utvisar att, på grund av avrundning, det högsta antalet blir 78 aktier lägre än vad som angivits i kallelsen. Aktiekapitalet kommer att ökas med högst 71 379 958 kronor och antalet nya aktier blir högst 35 969 979 stycken. Betalning för dessa nya aktier kommer att ske genom kvittning av fordringar med ett sammanlagt belopp om cirka 216 MSEK.

Antecknades att emissionsbemyndigandet är endast avsett som en säkerhetsåtgärd för att på snabbaste sätt fullfölja ackordet i den mån inga andra medel står till bruk.

Åsa Wesshagen, ombud för Sveriges Aktiesparares Riksförbund (SARF), riktade kritik mot att övertilldelning vid nyemissionen i första hand kommer att ske i poster om 1 000 aktier och anförde i huvudsak följande. Hon ansåg att denna del av förslaget står i strid med likabehandlingsprincipen. En dylik ordning är till nackdel för mindre aktieägare som via subsidiär teckning skulle kunna ha beretts möjlighet att utjämna sina aktieposter. Att frånta de mindre aktieägarna den potentiella möjligheten till postutjämning försämrar, allt annat lika, handeln i aktien.

Bolagsstämman beslöt enhälligt i ett gemensamt beslut i enlighet med styrelsens beslut och förslag till beslut, men med beaktande av ackordet har vunnit laga kraft och vad ovan anges om antalet aktier i kvittningsemissionen; dels att ändra § 3 och § 4 i bolagsordningen, dels att



genomföra en kontant nyemission med företrädesrätt för aktieägarna, dels att godkänna styrelsens förslag om riktad nyemission med kvittningsrätt för de ackordsborgenärer som valt ackordets alternativ nr 1 samt dels att besluta om ett emissionsbemyndigande.

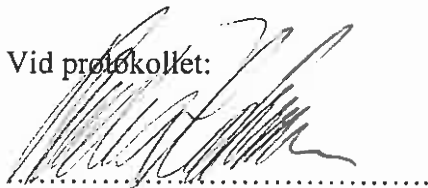
§ 7 Övriga frågor

Några övriga frågor förekom ej.

§ 8 Avslutande

Stämмоordföranden förklarade stämman avslutad.

Vid protokollet:



Anders Hedman

Justeras:



Roland Sundqvist, ordförande



Åsa Wesshagen

.....
Nils Nilsson

Bilagor:

1. Röstlängd
2. Dagordning
3. Styrelsens beslut samt förslag till beslut i samband med nyemissioner för genomförande och finansiering av bolagets ackord

EXTRA BOLAGSSTÄMMAN RUSSIAN REAL ESTATE INVESTMENT COMPANY AB (publ)
den 5 maj 2010

Närvarande aktieägare införda i den av Euroclear AB födda bolagsstämmokalendern.
med avstämningssdag den 29 28 april 2010

ämne	närvarande		registrerade aktier		registrerade röster		närvarande aktier		närvarande röster	
	Ja	Nej	totalt	andelen	antal	andelen	antal	andelen	antal	andelen
JA NEJ	1		11 363 830	100%	23 335 490	100,000%	1 938 487	100%	9 588 861	100%
JA	1		885 134	8,670%	2 651 340	11,362%	988 134	50,872%	2 651 340	27,860%
JA	1		18 000	0,158%	18 000	0,077%	18 000	0,930%	18 000	0,188%
JA	1		152	0,001%	152	0,001%	152	0,008%	152	0,002%
JA	1		13	0,000%	13	0,000%	13	0,001%	13	0,000%
JA	1		933 188	8,213%	6919386	29,632%	933 188	48,180%	6 819 368	72,180%
Totalt			11 363 830				1 938 487		9 588 861	

Ax Wesslén
Tom Dinkelpiel

AW

Kallelse till extra bolagsstämma i Russian Real Estate Investment Company AB (publ)

Russian Real Estate Investment Company AB (publ) ("Bolaget") håller extra bolagsstämma onsdagen den 5 maj 2010, kl. 16.00 i HQ Banks lokaler på Norrlandsgatan 15 ingång D, Stockholm.

Rätt att delta i den extra bolagsstämman samt anmälan

Rätt att delta i stämman har den som *dels* är införd som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken den 28 april 2010, *dels* har anmält sitt deltagande i stämman till Bolaget senast den 28 april 2010 före kl 16.00. Anmälan kan göras per telefon vardagar mellan kl 10.00 och 16.00 på nummer 08-509 00 102. Anmälan kan också göras skriftligen till Russian Real Estate Investment Company AB (publ), Hovslagargatan 5 B, 111 48 Stockholm, eller per telefax på nummer 08-611 77 99. Vid anmälan skall uppges namn, personnummer eller organisationsnummer, adress och telefonnummer samt eventuella biträden (högst två). Aktieägare som företräds genom ombud skall utfärda fullmakt för ombudet som skall förevisas i original. Om fullmakt utfärdats av juridisk person skall bestyrkt kopia av registreringsbevis för den juridiska personen bifogas. Fullmakt får inte vara äldre än ett år på dagen för bolagsstämman.

Den som förvaltarregistrerat sina aktier, måste för att ha rätt att delta i stämman, genom förvaltares försorg tillfälligt inregistrera aktierna i eget namn, så att vederbörande är registrerad den 28 april 2010 i aktieboken. Aktieägare som önskar inregistrera sina aktier i eget namn måste underrätta förvaltaren i god tid.

Förslag till dagordning

1. Stämmans öppnande och val av ordförande på stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av dagordning
4. Val av en eller två justeringsmän
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Styrelsens beslut och förslag till beslut med anledning av nyemissioner
 - a) Beslut om ändring av § 3 och § 4 i bolagsordningen
 - b) Beslut om kontant nyemission med företrädesrätt för aktieägarna
 - c) Beslut om godkännande av styrelsens beslut om riktad nyemission till vissa fordringsägare med kvittningsrätt för dem
 - d) Beslut om emissionsbemyndigande för styrelsen
7. Övriga frågor
8. Stämmans avslutande

AW
A

**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

AW


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 lottnings.
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

AW


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

AW
AW

Styrelsens beslut, under förutsättning av bolagsstämans 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 avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att Bolaget enligt Ackordsförslaget avser att återbetala en del av Bolagets skulder till Fordringsägarna genom kvittningsemmissionen.
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 Kvittningsemmissionen 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.

AW
AW