

N.B. The English text is an unofficial translation. In case of any discrepancies between the Swedish and the English versions, the Swedish version shall prevail.

Styrelsens beslut den 10 oktober 2014

The board of directors' resolution dated 10 October 2014

Besluten (a)-(d) nedan föreslås vara villkorade av varandra och fattas tillsammans som ett beslut på extra bolagsstämman. För giltigt beslut krävs biträde av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna som de vid stämman företrädde aktierna.

Resolutions (a)-(d) below are proposed to be conditioned upon each other and are therefore resolved jointly as one resolution by the extraordinary general meeting. In order to pass the resolution, approval of at least two thirds of the outstanding and at the general meeting present shares will be needed.

(a) Ändring av bolagsordningen

Amendment to the articles of association

För att kunna genomföra minskning av aktiekapitalet enligt punkten (b) nedan föreslår styrelsen att bolagsstämman beslutar om att anta en ny bolagsordning enligt bilaga 1. Gränserna för aktiekapitalet i bolagsordningens 3 § ändras från lägst 80 000 000 kronor och högst 320 000 000 kronor till lägst 30 000 000 kronor och högst 120 000 000 kronor.

In order to resolve on the reduction of share capital pursuant to item (b) below the board of directors proposes that the general meeting resolves to adopt new articles of association as set forth in the appendix 1. The limits with respect to the share capital in the articles of associations 3 § are amended from no less than SEK 80,000,000 and no more than SEK 320,000,000 to no less than SEK 30,000,000 and no more than SEK 120,000,000.

(b) Minskning av aktiekapitalet

Reduction of the share capital

Styrelsen föreslår att aktiekapitalet ska minskas med 130 224 606,93 kronor till 34 941 093,07 kronor. Ändamålet med minskningen är avsättning till fri fond att användas enligt beslut av bolagsstämman. Minskningen sker utan indragning av aktier. Efter genomförd minskning av aktiekapitalet kommer aktiens kvotvärde att vara 0,13.

The board of directors proposes that the share capital be reduced by the amount of SEK 130,224,606.93 to SEK 34,941,093.07. The purpose of the reduction is for transfer to non-restricted reserves, for use pursuant to a resolution adopted by the general meeting. The reduction shall be effected without retirement of shares. After the share capital reduction, the quota value of the share will be 0.13.

Beslutet förutsätter ändring av bolagsordningen.

The resolution is conditional on amendment of the articles of association.

Styrelsens redogörelse enligt 20 kap 13 § fjärde stycket aktiebolagslagen

The board of directors' report pursuant to Chapter 20, Section 13, fourth paragraph of the Companies Act

Effekten av styrelsens förslag i denna punkten (b) är att bolagets aktiekapital minskar med 130 224 606,93 kronor, från 165 165 700 kronor till 34 941 093,07 kronor. Genom den föreslagna nyemissionen i punkten (d) nedan, innebärande en ökning av aktiekapitalet med lägst 130 224 606,98 kronor och högst 139 764 372,28 kronor, kommer bolagets bundna egna kapital och aktiekapital efter genomförd minskning av aktiekapitalet inte vara lägre än dess ursprungliga storlek. Genom att samtidigt med minskningen genomföra en nyemission som ökar

aktiekapitalet med minst samma belopp som minskningsbeloppet kan bolaget verkställa minskningsbeslutet utan tillstånd från Bolagsverket eller, i tvistiga fall, allmän domstol, eftersom åtgärderna sammantaget medför att varken bolagets bundna egna kapital eller dess aktiekapital minskar.

The effect of the board of directors' proposal in item (b) is that the company's share capital decreases with SEK 130,224,606.93, from SEK 165,165,700 to SEK 34,941,093.07. By reason of the proposed issue of new shares in item (d) below, entailing an increase in the share capital of no less than SEK 130,224,606.98 and no more than SEK 139,764,372.28, the company's restricted equity and share capital will after the reduction of share capital remain unchanged in relation to its original size. Through a concurrent new issue of shares, which increases the share capital with at the least the reduction amount, the company may carry out the reduction resolution without permission from the Swedish Companies Registration Office or, in case of dispute, a district court, since the measures to be carried out entails that neither the company's restricted capital nor its share capital will decrease.

Revisorns yttrande enligt 20 kap 14 § aktiebolagslagen bilägges.

The auditors' report pursuant to Chapter 20, Section 14 of the Companies Act is attached.

(c) Ändring av bolagsordningen

Amendment to the articles of association

För att kunna genomföra nyemission av aktier enligt punkten (d) nedan föreslår styrelsen att bolagsstämman beslutar om att anta en ny bolagsordning enligt bilaga 2. Gränserna för aktiekapitalet i bolagsordningens 3 § ändras från lägst 30 000 000 kronor och högst 120 000 000 kronor till lägst 80 000 000 kronor och högst 320 000 000 kronor. Gränserna för antalet aktier i bolagsordningens 4 § ändras från lägst 100 000 000 och högst 400 000 000 till lägst 400 000 000 och högst 1 600 000 000. Aktier av serie A ska kunna utges till ett antal av högst 1 600 000 000 stycken och aktier av serie B till ett antal av högst 1 600 000 000 stycken.

In order to resolve on the issue of new share pursuant to item (d) below the board of directors proposes that the general meeting resolves to adopt new articles of association as set forth in the appendix 2. The limits with respect to the share capital in the articles of associations 3 § are amended from no less than SEK 30,000,000 and no more than SEK 120,000,000 to no less than SEK 80,000,000 and no more than SEK 320,000,000. The limits with respect to the number of shares in the articles of associations 4 § are amended from no less than 100,000,000 to no more than 400,000,000 to no less than 400,000,000 and no more than 1,600,000,000. No more than 1,600,000,000 Class A shares and no more than 1,600,000,000 Class B shares may be issued.

(d) Nyemission av aktier av serie B

Issue of new Class B shares

Styrelsen beslutar under förutsättning av bolagsstämmans godkännande om en företrädesrättsemission av lägst 1 001 727 746 och högst 1 075 110 556 aktier av serie B, innebärande en ökning av aktiekapitalet med lägst 130 224 606,98 kronor och högst 139 764 372,28 kronor. För beslutet ska i övrigt följande villkor gälla.

Subject to the approval of the general meeting, the board of directors resolves to carry out a rights issue in respect of not less than 1,001,727,746 and not more than 1,075,110,556 Class B shares, entailing an increase in the share capital of not less than SEK 130,224,606.98 and not more than SEK 139,764,372.28. The resolution shall otherwise be governed by the following terms and conditions.

1. Rätt att teckna de nya aktierna ska med företrädesrätt tillkomma aktieägarna i förhållande till det antal aktier de förut äger. Avstämningsdag för deltagande i nyemissionen med företrädesrätt (erhållande av teckningsrätter) ska vara den 24 november 2014. För varje

aktie (oavsett slag) som innehas på avstämningsdagen, kommer aktieägarna att erhålla en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av fyra (4) nya aktier av serie B.

The right to subscribe for the new shares shall vest in shareholders pursuant to preferential rights pro rata to their previous shareholding. The record date for participation in the rights issue with preferential right (receipt of subscription rights) shall be 24 November 2014. For each share (regardless of class) held on the record date, shareholders will receive one (1) subscription right. One (1) subscription right entitles to subscription of four (4) new Class B shares.

2. För varje tecknad aktie ska erläggas 0,13 kronor.
A subscription price of SEK 0.13 shall be paid for each share subscribed for.
3. Teckning av nya aktier kan även ske utan företrädesrätt. För det fall inte samtliga aktier tecknats med företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt. Tilldelning ska därvid ske i första hand till personer som tecknat aktier med företrädesrätt oavsett om sådana person var aktieägare per avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning, ska tilldelning ske proportionellt i förhållande till det antal teckningsrätter som sådana personer har utnyttjat för teckning av aktier. I andra hand ska tilldelning ske till övriga personer som tecknat aktier utan företrädesrätt och, vid överteckning, ska tilldelning ske proportionellt i förhållande till deras sålunda tecknade antal aktier. I den mån tilldelning inte kan ske enligt ovan ska tilldelning ske genom lottnings.
Subscription for new shares may also be made without preferential right. In the event that all shares have not been subscribed for with preferential right, the board of directors shall, within the rights issues' maximum amount, resolve on allocation of shares subscribed for without preferential right. Allocation shall thereby be made firstly to persons who have subscribed for shares with preferential right, no matter if such persons were shareholders on the record date or not, and, in case of over-subscription, allocation shall be made pro rata in relation to the number of subscription rights such person have exercised for subscription of shares. Secondly, allocation shall be made to persons who have subscribed for shares without preferential right, and, in case of over-subscription, allocation shall be made pro rata in relation to their so subscribed number of shares. In so far as allotment is not possible pursuant to the above, allocation shall be made by drawing of lots.
4. Teckning av nya aktier med företrädesrätt ska ske under tiden från och med den 26 november 2014 till och med den 12 december 2014. Sådan teckning ska ske genom samtidig kontant betalning. Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske genom teckning på särskild anmälningsedel under samma tid. Betalning för aktier som tecknas utan företrädesrätt ska erläggas kontant senast tre bankdagar efter besked om tilldelning.
Subscription for new shares with preferential right shall be made during the period from and including 26 November 2014 to and including 12 December 2014. Such subscription for new shares with preferential right shall be made through concurrent cash payment. Subscription for new shares without preferential right shall be made through subscription on an application form during the same period. Shares subscribed for without preferential right shall be paid not later than three banking days after notification of allotment.
5. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning.
The board of directors shall be entitled to extend the subscription period and the period for payment.

6. De nya aktierna berättigar till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket.
The new shares shall entitle the holder thereof to participate in the distribution of dividends for the first time on the record date that occurs immediately following the registration of the new shares with the Swedish Companies Registration Office (Sw. Bolagsverket).
7. Beslutet förutsätter ändring av bolagsordningen.
The resolution is conditional on amendment of the articles of association.
8. Styrelsens ordförande eller den ordföranden utser bemyndigas att vidta de smärre justeringar som krävs för beslutets registrering vid Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.
The Chairman of the board or a person appointed by the Chairman shall be authorised to make any minor adjustments required to register the resolution with the Swedish Companies Registration Office and Euroclear Sweden AB.

Handlingar enligt 13 kap. 6 § aktiebolagslagen bilägges.

Documents pursuant to Chapter 13, Section 6 of the Companies Act are attached.

Stockholm i oktober 2014 / *in October 2014*
RUSSIAN REAL ESTATE COMPANY AB (PUBL)
STYRELSEN
THE BOARD OF DIRECTORS

N.B. The English text is an unofficial translation.

Styrelsens redogörelse enligt 13 kap 6 § aktiebolagslagen
The board of directors' report pursuant to Chapter 13, Section 6 of the Companies Act


Såsom redogörelse enligt 13 kap 6 § aktiebolagslagen får styrelsen för Russian Real Estate Investment Company AB ("Bolaget") anföra följande.

The board of directors of Russian Real Estate Investment Company AB (the "Company") submits the following report as referred to in Chapter 13, Section 6 of the Companies Act.

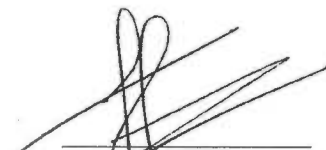
Efter lämnandet av årsredovisningen för 2013, innehållande de senast fastställda balans- och resultaträkningarna, har de händelser av väsentlig betydelse för Bolagets ställning inträffat som framgår av Bolagets pressmeddelanden, vilka finns tillgängliga på Bolagets webbplats.

Subsequent to the presentation of the latest annual report 2013, including the adopted income statement and balance sheet, the events of material significance for the Company's financial position have occurred that are presented in the Company's press releases, which are available on the Company's website.

Stockholm den 10 oktober 2014
Stockholm, 10 October 2014



Ilya Sosnov



Nikolay Berdin



Roger Stuart Popperton



Elisabeth Clare Woollam