

Protokoll fört vid årsstämma med
aktieägarna i **Russian Real Estate
Investment Company AB (publ)**,
org. nr 556653-9705, måndagen den
23 april 2007, kl. 13:00 i E. Öhman J:or
Fondkommission AB:s lokaler, Berzelii
Park 9, Stockholm

Närvarande aktieägare:

I enlighet med upprättad förteckning, Bilaga 1.

§ 1

Stämman öppnades av ordföranden Nils Nilsson. Nils Nilsson utsågs till ordförande vid stämman. Antecknades att stämмоordföranden uppdragit åt Anders Larsson att föra protokollet vid stämman.

§ 2

Upprättades och framlades för godkännande förteckning över närvarande aktieägare enligt Bilaga 1.

44,3% av registrerade aktier och 75,6% av registrerade röster var närvarande.

Förteckningen godkändes som röstlängd vid stämman.

§ 3

Stämman godkände styrelsens förslag till dagordning vid stämman enligt Bilaga 2.

§ 4

Hans Ringbom och Pia Nilsson utsågs att jämte stämмоordföranden justera dagens protokoll.

§ 5

Upplystes att kallelse utfärdats genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och Svenska Dagbladet den 23 mars 2007.

Stämman konstaterades vara behörigen sammankallad.

§ 6

Framlades årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2006, Bilaga 3.

§ 7

Beslutade stämman:

- a) att fastställa resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
- b) att disponera bolagets förlust enligt den fastställda balansräkningen;
- c) att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för den tid årsredovisningen avser.

Det antecknades att i beslutet om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören deltog ej någon av styrelsens ledamöter.

§ 8

Beslutades att arvode till styrelsen skall utgå med ett belopp om 100.000 kronor till envar styrelseledamot. Beslutades vidare att arvode till revisorerna skall utgå enligt räkning.

Det antecknas att Small Cap World Fund Inc. och American Funds Insurance Series Global Small Capitalization avstod från att rösta.

§ 9

Beslutades att styrelsen skall bestå av fyra styrelseledamöter och två suppleanter.

Beslutades att för tiden intill slutet av nästa årsstämma till styrelseledamöter och suppleanter utse:

Tom Dinkelspiel	(styrelseledamot)	(omval)
Nils Nilsson	(styrelseledamot)	(omval)
Gert Tiivas	(styrelseledamot)	(omval)
Jens Engwall	(styrelseledamot)	(omval)
Ulrika Hagdahl	(suppleant)	(omval)
Harald Kjessler	(suppleant)	(omval)

Det antecknas att Sveriges Aktiesparares Riksförbund yrkar på att det inrättas en valberedning i Ruric, vars ledamöter skall utses av årsstämman och innehålla minst en av ägarna och bolaget oberoende ledamot.

Det antecknas vidare att Sveriges Aktiesparares Riksförbund anser att majoriteten av styrelseledamöterna skall vara oberoende av de större ägarna och styrelsen därför bör utökas med minst en oberoende ledamot vid nästa årsstämma.

§ 10

Styrelsens förslag till beslut om emission av teckningsoptioner till koncernledningen, samt handlingar enligt aktiebolagslagen 14 kap. 8 §, vilka hållits tillgängligt för aktieägarna sedan den 5 april 2007, framlades för stämman.

Då Small Cap World Fund Inc., American Funds Insurance Series Global Small Capitalization samt Sveriges Aktiesparares Riksförbund avstod från att rösta, konstaterades att det ej funnits tillräcklig majoritet för att besluta i enlighet med styrelsens förslag.

§ 11

Aktieägarnas E. Öhman J:or AB och Cancale Förvaltnings AB förslag till beslut om emission av teckningsoptioner till styrelseledamoten Jens Engvall, samt handlingar enligt aktiebolagslagen 14 kap. 8 §, vilka hållits tillgängliga för aktieägarna sedan den 5 april 2007, framlades för stämman.

Sveriges Aktiesparares Riksförbund framförde synpunkten att ett aktiekursrelaterat incitamentsprogram inte bör riktas till styrelseledamot.

Då Small Cap World Fund Inc., American Funds Insurance Series Global Small Capitalization samt Sveriges Aktiesparares Riksförbund avstod från att rösta, konstaterades att det ej funnits tillräcklig majoritet för att besluta i enlighet med aktieägarnas förslag.

§12

Stämмоordföranden förklarade årsstämman avslutad.

Vid protokollet

Justeras:

Anders Larsson

Nils Nilsson

Stämmans ordförande

Hans Ringbom

Pia Nilsson

BILAGA 1

Närvarande aktieägare och röstlängd

BILAGA 2

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. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen
 7. Beslut
 - a. om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
 - b. om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c. om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören
 8. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna
 9. Val av styrelse
 10. Styrelsens förslag till beslut om emission av teckningsoptioner medlemmar av koncernledningen
 11. Förslag till beslut om emission av teckningsoptioner till styrelseledamot
 12. Stämmans avslutande
-

BILAGA 3

**Årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och
koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2006**