

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

**Revisorns yttrande enligt 20 kap 14 § aktiebolagslagen (2005:551) över styrelsens redogörelse**  
*Auditor's statement pursuant to Chapter 20, Section 14 of the Companies Act regarding the board of directors' report*

Till bolagsstämman i Russian Real Estate Investment Company AB, org.nr 556653-9705.  
*To the board of directors of Russian Real Estate Investment Company AB, reg. no. 556653-9705.*

Jag har granskat styrelsens redogörelse daterad den 10 oktober 2014.  
*I have reviewed the board of directors' report dated 10 October 2014.*

**Styrelsens ansvar för redogörelsen**  
*The board of directors' responsibility for the report*

Det är styrelsen som har ansvaret för att ta fram redogörelsen enligt aktiebolagslagen och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen bedömer nödvändig för att kunna ta fram redogörelsen utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.  
*The board of directors is responsible for producing the report pursuant to the Companies Act and for ensuring that there is the degree of internal control which the board deems necessary to enable it to produce the report without any material inaccuracies, whether they be due to improprieties or errors.*

**Revisorns ansvar**  
*Responsibility of the auditor*

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om finansiell och annan information i styrelsens redogörelse. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i redogörelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen upprättar redogörelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen har begränsats till översiktlig analys av redogörelsen och underlag till denna samt förfrågningar hos bolagets personal. Mitt bestyrkande grundar sig därmed på en begränsad säkerhet jämfört med en revision. Jag anser att de bevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mitt uttalande.

*The review comprises, through various measures, collecting evidence of financial and other information in the report. The auditor selects which measures will be performed, by means of, among other things, assessing the risks of there being material inaccuracies in the report due to either improprieties or errors. In this risk assessment, for the purpose of formulating review measures which are appropriate based on the circumstances, but not for the purpose of providing an opinion as to the efficiency of the companies' internal control, the auditor takes into consideration those aspects of the internal control which are relevant to the manner in which the board has produced the report. The review has been limited to an overall analysis of the report and its documentation, as well as enquiries made of the employees of the company. Consequently, my verification is based on a limited degree of certainty as compared with an audit. I believe that the evidence that I have obtained is a sufficient and appropriate basis for my opinion.*

**Uttalande**

*Opinion*

Jag anser att de åtgärder som vidtas och som medför att varken bolagets bundna egna kapital eller dess aktiekapital minskar är ändamålsenliga och att de bedömningar som har gjorts om effekterna av dessa åtgärder är riktiga.

*In my opinion, the measures taken, which entails that neither the company's restricted equity nor its share capital decreases, are appropriate and the assessments made of the effects thereof are, in my view, correct.*

**Övriga upplysningar**

*Other information*

Styrelsen har i sin redogörelse redogjort för de åtgärder som föreslagits för att bolagets bundna egna kapital och bolagets aktiekapital inte skall minska. Som styrelsen anger föreslås ett beslut om nyemission fattas i samband med minskningsbeslutet. Då nyemissionen, varigenom aktiekapitalet ökas med belopp som minst motsvarar minskningsbeloppet, planeras antas av bolagsstämman i samband med beslutet om minskning av aktiekapitalet, kommer bolagets nuvarande bundna egna kapital och bolagets aktiekapital sammantaget inte ha minskat efter att de föreslagna åtgärderna genomförts.


*The board of directors has, in its report, given an account of the measures to be taken in order to prevent the company's restricted equity and share capital from reduction. The board of directors has proposed an issue of new shares in connection with the resolution on the share capital reduction. As the issue of new shares, through which the share capital will be increased by an amount corresponding to at least the reduction amount, is expected to be approved by the general meeting in connection with the resolution on the share capital reduction, the company's restricted equity and share capital will, as a result of the measures, in fact not be decreased.*

Detta yttrande har endast till syfte att fullgöra det krav som uppställs i 20 kap 14 § aktiebolagslagen och får inte användas för något annat ändamål.

*The sole purpose of this statement is to satisfy the requirement imposed by Chapter 20, Section 14 of the Companies Act and the statement may not be used for any other purpose.*

Stockholm den 10 oktober 2014

*Stockholm, 10 October 2014*



Elena Entina

Auktoriserad revisor Far

Carlsson & Partners Revisionsbyrå AB