

Protokoll fört vid årsstämma med
aktieägarna i **Russian Real Estate
Investment Company AB (publ)**,
org. nr 556653-9705, tisdagen den
2 maj 2006, 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 styrelseledamoten Tom Dinkelspiel som meddelade att styrelsens ordförande Nils Nilsson ej kunde närvara p.g.a. sjukdom. Tom Dinkelspiel utsågs till ordförande vid stämman. Antecknades att stämмоordföranden uppdragit åt Thomas Zachariasson att föra protokollet vid stämman.

§ 2

Upprättades och framlades för godkännande förteckning över närvarande aktieägare enligt Bilaga 1. Förteckningen godkändes som röstlängd vid stämman.

§ 3

Stämman godkände styrelsens förslag till dagordning vid stämman enligt Bilaga 2 där de ursprungliga beslutspunkterna 10 och 11 (angående emission av teckningsoptioner till vd respektive styrelseledamot) av styrelsen dragits tillbaka för att istället adresseras vid extra bolagsstämma som kallas inom kort.

§ 4

Thomas Eriksson utsågs att jämte stämмоordföranden justera dagens protokoll.

§ 5

Upplystes att kallelse utfärdats genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och Svenska Dagbladet den 4 april 2006.

Stämman konstaterades vara behörigen sammankallad.

§ 6

Framlades årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2005, 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 ej deltog verkställande direktören eller någon av styrelsens ledamöter.

§ 8

Beslutades att arvode till styrelsen skall utgå med ett belopp om 400.000 kronor att fördelas enligt styrelsens bestämmande. Beslutades vidare att arvode till revisorerna skall utgå enligt räkning.

§ 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 fördes till protokollet att Risto Silander avböjt omval till styrelsen.

§ 10

Beslutade stämman i enlighet med styrelsens förslag att ändra bolagsordningen i enlighet med Bilaga 6 i syfte att anpassa bolagsordningen till den nya aktiebolagslagen.

På fråga från stämmans ordförande konstaterades att beslutet fattats enhälligt.

§ 11

Stämмоordföranden förklarade årsstämman avslutad.

Vid protokollet

Justeras:

Thomas Zachariasson

Tom Dinkelspiel
Stämmans ordförande

Thomas Eriksson

BILAGA 1

Närvarande aktieägare och röstlängd

ÅRSSTÄMMA 2006 I RUSSIAN REAL ESTATE INVESTMENT COMPANY AB (publ)
den 2 maj 2006

Aktieägare införda i den av VPC AB förda bolagsstämmoaktieboken, med avstämningsdag den 25 april 2006

anmälda till stämman	närvarande vid stämman	JA	NEJ	ombud	registrerade aktier				registrerade röster			närvarande röster				
					A	B	totalt	andel	ack. andel	antal	andel	ack. andel	antal	andel	ack. andel	
X	1			CANCALÉ FÖRVALTNINGS AB	Ulrika Hagdahl	150 000	0	150 000	6,00%	6,00%	1 500 000	24,59%	24,59%	1 500 000	29,06%	29,06%
X	1			ÖHMAN J:OR AB	Tom Dinkelspiel	150 000	0	150 000	6,00%	12,00%	1 500 000	24,59%	49,18%	1 500 000	29,06%	58,11%
X	1			EAST CAPITAL HOLDING AKTIEBOLAG	Pia Nilsson	100 000	0	100 000	4,00%	16,00%	1 000 000	16,39%	65,57%	1 000 000	19,37%	77,49%
X	1			E ÖHMAN J:OR FONDKOMMISSION AB	Tom Dinkelspiel	0	383 580	383 580	15,34%	31,34%	383 580	6,29%	71,86%	383 580	7,43%	84,92%
X	1			METROLAND BVDA	Thomas Eriksson	0	300 000	300 000	12,00%	43,34%	300 000	4,92%	76,78%	300 000	5,91%	90,73%
X	1			REALINVEST, ROBURS AKTIEFOND	Åsa Nisell	0	245 000	245 000	9,80%	53,14%	245 000	4,02%	80,80%	245 000	4,75%	95,47%
X	1			EAST CAPITALS RYSSLANDSFOND	Pia Nilsson	0	215 000	215 000	8,60%	61,74%	215 000	3,52%	84,32%	215 000	4,16%	99,64%
	0			STENA REALTY BV		0	150 000	150 000	6,00%	67,74%	150 000	2,46%	86,78%	0	0,00%	99,64%
	0			FISCHER PARTNERS FONDKOMMISSION AB		0	140 500	140 500	5,62%	73,36%	140 500	2,30%	89,08%	0	0,00%	99,64%
	0			SEB		0	131 200	131 200	5,25%	78,61%	131 200	2,15%	91,23%	0	0,00%	99,64%
	0			AKTIEBOLAGET BONINVEST		0	100 000	100 000	4,00%	82,61%	100 000	1,64%	92,87%	0	0,00%	99,64%
	0			WESTINGIA AKTIEBOLAG		0	60 000	60 000	2,40%	85,01%	60 000	0,98%	93,86%	0	0,00%	99,64%
	0			MIDWAY HOLDING AB		0	50 000	50 000	2,00%	87,01%	50 000	0,82%	94,68%	0	0,00%	99,64%
	0			TIBIA KONSULT AB		0	50 000	50 000	2,00%	89,01%	50 000	0,82%	95,50%	0	0,00%	99,64%
	0			ERIK PENSER FONDKOMMISSION AKTIEBOLAG		0	43 000	43 000	1,72%	90,73%	43 000	0,70%	96,20%	0	0,00%	99,64%
	0			BANKAKTIEBOLAGET AVANZA		0	42 600	42 600	1,70%	92,44%	42 600	0,70%	96,90%	0	0,00%	99,64%
	0			E TRADE SVERIGE AB		0	30 000	30 000	1,20%	93,64%	30 000	0,49%	97,39%	0	0,00%	99,64%
	0			EKF ENSKILD KAPITALFÖRVALTNING AB		0	27 500	27 500	1,10%	94,74%	27 500	0,45%	97,84%	0	0,00%	99,64%
	0			NORDEA BANK AB (PUBL)		0	25 000	25 000	1,00%	95,74%	25 000	0,41%	98,25%	0	0,00%	99,64%
	0			SVENSKA HANDELSBANKEN		0	19 000	19 000	0,76%	96,50%	19 000	0,31%	98,56%	0	0,00%	99,64%
X	1			E ÖHMAN J:OR FONDKOMMISSION AB	Tom Dinkelspiel	0	15 620	15 620	0,62%	97,12%	15 620	0,26%	98,82%	15 620	0,30%	99,94%
	0			FIM GROUP OY		0	13 000	13 000	0,52%	97,64%	13 000	0,21%	99,03%	0	0,00%	99,94%
	0			NORDEA BANK DANMARK		0	12 000	12 000	0,48%	98,12%	12 000	0,20%	99,23%	0	0,00%	99,94%
	0			CARNEGIE INVESTMENT BANK AB		0	8 000	8 000	0,32%	98,44%	8 000	0,13%	99,36%	0	0,00%	99,94%
	0			HÄGSTRÖMER & QVIBERG FONDKOMMISSION AB		0	6 500	6 500	0,26%	98,70%	6 500	0,11%	99,47%	0	0,00%	99,94%
	0			FÖRENINGSSPARBANKEN AB (PUBL)		0	4 500	4 500	0,18%	98,88%	4 500	0,07%	99,54%	0	0,00%	99,94%
	0			HÖCKENSTRÖM, LARS		0	3 000	3 000	0,12%	99,00%	3 000	0,05%	99,59%	0	0,00%	99,94%
	0			NORDNET BANK AB		0	3 000	3 000	0,12%	99,12%	3 000	0,05%	99,64%	0	0,00%	99,94%
X	1			SUCHOWSKI, ISSE		0	3 000	3 000	0,12%	99,24%	3 000	0,05%	99,69%	3 000	0,06%	100,00%
	0			VAERING, PATRIC		0	2 450	2 450	0,10%	99,34%	2 450	0,04%	99,73%	0	0,00%	100,00%
	0			ENGSTRÖM, ANDERS		0	2 000	2 000	0,08%	99,42%	2 000	0,03%	99,76%	0	0,00%	100,00%
	0			ICS-CAPITAL AB		0	2 000	2 000	0,08%	99,50%	2 000	0,03%	99,79%	0	0,00%	100,00%
	0			MANNHEIMER, JÖRGEN		0	2 000	2 000	0,08%	99,58%	2 000	0,03%	99,83%	0	0,00%	100,00%
	0			NYGREN, JONAS		0	2 000	2 000	0,08%	99,66%	2 000	0,03%	99,86%	0	0,00%	100,00%
	0			TEJME, RICHARD		0	1 750	1 750	0,07%	99,73%	1 750	0,03%	99,89%	0	0,00%	100,00%
	0			ALFRED BERG SE		0	1 700	1 700	0,07%	99,80%	1 700	0,03%	99,92%	0	0,00%	100,00%
	0			HÄGGLUND, ULF		0	1 000	1 000	0,04%	99,84%	1 000	0,02%	99,93%	0	0,00%	100,00%
	0			ALM, BENGT		0	700	700	0,03%	99,86%	700	0,01%	99,94%	0	0,00%	100,00%
	0			EVESTEN, MARGIT		0	500	500	0,02%	99,88%	500	0,01%	99,95%	0	0,00%	100,00%
	0			KELLBERG, JONAS		0	500	500	0,02%	99,90%	500	0,01%	99,96%	0	0,00%	100,00%
	0			KRÜGER, CHRISTIAN		0	500	500	0,02%	99,92%	500	0,01%	99,97%	0	0,00%	100,00%
	0			KAUPTHING BANK SVERIGE AB		0	400	400	0,02%	99,94%	400	0,01%	99,98%	0	0,00%	100,00%
	0			LINDSTRÖM, JONAS		0	400	400	0,02%	99,96%	400	0,01%	99,98%	0	0,00%	100,00%
	0			APPERTOFT, JOAKIM		0	300	300	0,01%	99,97%	300	0,005%	99,99%	0	0,00%	100,00%
	0			SUNDIN, JONAS		0	300	300	0,01%	99,98%	300	0,005%	99,99%	0	0,00%	100,00%
	0			BERG, ERIK WÅGE MATTIAS		0	250	250	0,01%	99,99%	250	0,004%	100,00%	0	0,00%	100,00%
	0			ALM, JOHAN		0	150	150	0,006%	100,00%	150	0,002%	100,00%	0	0,00%	100,00%
	0			LAGERQVIST, KARL JOHAN NICLAS		0	100	100	0,004%	100,00%	100	0,002%	100,00%	0	0,00%	100,00%
						400 000	2 100 000	2 500 000	100%		6 100 000	100%		5 162 200	100,00%	

X Önskemål om att delta i stämman utan registrerade aktier i aktiebok
X KRANTZ, ULF (VALBINA FOUNDATION)
X RYDSTEDT, BJÖRN (LAMBARO SPRL / ÖHMAN)

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 till verkställande direktören~~
 - ~~11. Förslag till beslut om emission av teckningsoptioner till styrelseledamot~~
 12. Styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordningen i syfte att anpassa bolagsordningen till den nya aktiebolagslagen
 13. Stämmans avslutande
-

BILAGA 3

**Årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och
koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2005**