

Styrelsens för Varyag Resources AB (publ) förslag till beslut om nyemission av aktier
The Board of Directors' of Varyag Resources AB (publ) proposal to issue new shares

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att Bolagets aktiekapital ska ökas med 85.376.400 kronor genom emission av 8.537.640 nya aktier. Följande villkor ska gälla.

The Board of Directors' proposes that the shareholders' meeting resolves to increase the Company's share capital with SEK 85,376,400 through an issue of 8,537,640 new shares. The following terms shall apply.

1. Rätt att teckna nya aktier ska endast tillkomma Vostok Komi (Cyprus) Limited, org. nr. HE 114661, 1 Lampousa Street, 1095 Nicosia, Cyprus, med rätt och skyldighet att betala de nya aktierna genom överlåtelse av:
 - (i) 23.035.197 aktier i RusForest Ltd, org. nr. 36585 ("RusForest"), samt
 - (ii) fordringar på RusForest uppgående till 837.892.777 RUB.

Right to subscribe for new shares shall only fall upon Vostok Komi (Cyprus) Limited, Reg. No. HE 114661, 1 Lampousa Street, 1095 Nicosia, Cyprus, with a right and obligation to pay for the new shares by transfer of:

 - (i) 23,035,197 shares in RusForest Ltd, Reg. No. 36585 ("RusForest"), and
 - (ii) claims on RusForest in the amount of RUB 837,892,777.
2. De nya aktierna ska medföra rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats vid Bolagsverket.

The new shares shall entitle to dividend as from the first record date for dividend to occur after the registration of the new share issue with the Swedish Companies Registration Office.
3. Teckning av aktier ska ske på teckningslista senast den 30 juni 2009. Styrelsen ska dock äga rätt att förlänga teckningstiden.

The subscription for shares shall be made on the subscription list no later than 30 June 2009. However, the Board of Directors shall be entitled to extend the subscription period.
4. Betalning för tecknade aktier ska erläggas genom överlåtelse av i de i punkt 1 angivna aktier i, och fordringar på, RusForest senast i samband med aktieteckningen. Styrelsen ska dock äga rätt att förlänga tiden för betalning. Den apportegendom som tillförs Bolaget beräknas ha ett värde om 156.238.812 kronor, vilket motsvarar en teckningskurs om 18,30 kronor per aktie. Det beräknade värdet är baserat på stängningskursen för Bolagets aktie den 4 maj 2009 och styrelsen beräknar att apportegendomen kommer att tas upp i Bolagets balansräkning till detta värde. Teckningskursen samt det slutgiltiga belopp som apportegendomen kommer tas upp till i Bolagets balansräkning kommer dock - i enlighet med gällande redovisningsregler - att fastställas slutgiltigt baserat på

aktiekursen på Bolagets aktie vid den s.k. transaktionstidpunkten, och kan därför komma att avvika från den beräknade teckningskursen samt det beräknade beloppet om 156.238.812 kronor som anges ovan.

Payment for the shares shall be made by transfer of the in paragraph 1 specified shares in, and claims on, RusForest no later than in connection with the subscription for the shares. However, the Board of Directors shall be entitled to extend the period for payment. The assets to be contributed in kind are estimated to have a value of SEK 156,238,812 which corresponds to a subscription price of SEK 18.30 per share. The estimated value is based on the closing price of the Company's shares on 4 May 2009 and the Board estimates that the contribution will be accounted for in the Company's balance sheet to this value. The subscription price and the final amount that the assets to be contributed in kind will be accounted for in the company's balance sheet will however - in accordance with applicable accounting rules - ultimately be determined based on the Company's share price on the so-called transaction date and may therefore deviate from the subscription price and the estimated amount of SEK 156,238,812 that are mentioned above.

5. Styrelsens ordförande och den verkställande direktören bemyndigas var för sig att vidta de mindre justeringar i detta beslut som kan visa sig nödvändiga i samband med registrering därav.

The chairman of the Board and the managing director is authorized severally to take such minor adjustments to this resolution that may be necessary in connection with the registration of thereof.

Det antecknades att handlingar enligt 13 kap. 6 - 8 §§ aktieföretagslagen har avgivits.
It was noted that documents pursuant to Chapter 13, Section 6 - 8 of the Swedish Companies Act have been rendered.