

N.B. The English text is an in-house translation.

Styrelsens för Varyag Resources AB (publ) förslag till beslut om riktad emission av teckningsoptioner
The board of directors' of Varyag Resources AB (publ) proposal to resolve to issue warrants with deviation from the shareholders' pre-emption rights

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om emission av 1.987.834 teckningsoptioner, till följd varav bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst 19.878.340 kronor. Teckningsoptionerna ska medföra rätt till nyteckning av aktier i bolaget. Följande villkor ska gälla.

The board of directors proposes that the shareholders' meeting resolves to issue 1,987,834 warrants, whereupon the company's share capital may be increased by not more than SEK 19,878,340. The warrants shall entitle the holder to subscribe for new shares in the company. The following terms shall apply.

1. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska endast tillkomma Varyag Capital (Cyprus) Limited, org. nr. HE 114661.
Right to subscribe for warrants shall only fall upon Varyag Capital (Cyprus) Limited, Reg. No. HE 114661.
2. Teckning av teckningsoptioner ska ske på teckningslista senast den 30 juni 2009. Styrelsen ska dock äga rätt att förlänga teckningstiden.
The subscription for the warrants shall be made on the subscription list not later than 30 June 2009. However, the board of directors shall be entitled to extend the subscription period.
3. Teckningsoptionerna ska ges ut utan vederlag.
No payment shall be made for the warrants.
4. Villkoren för teckningsoptionerna framgår av Bilaga 7 a.
The terms and conditions for the warrants are set out in Appendix 7 a.
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.

Anledningen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att emissionen utgör ett led i omstruktureringen av bolagets verksamhet och att de emitterade teckningsoptionerna ska

användas som vederlag till Taiga Capital Limited i samband med slutregleringen av mellanhavandena mellan Taiga Capital Limited och Varyag Capital (Cyprus) Limited.

The reason for the deviation from the shareholders' pre-emption rights is that the rights issue is a step of the restructuring of the company's business and that the issued warrants shall be used as consideration to Taiga Capital Limited in connection with the final settlement of dealings between Taiga Capital Limited and Varyag Capital (Cyprus) Limited.

Det antecknades att handlingar enligt 14 kap. 8 § aktieföretagslagen har avgivits.

It was noted that documents pursuant to Chapter 14, Section 8 of the Swedish Companies Act have been rendered.