

Aktieägarna i
Varyag Resources AB (publ)

kallas härmed till extra bolagsstämma den 25 maj 2009 klockan 16.30 i
Salénhuset, Norrlandsgatan 15, Stockholm.

Extra bolagsstämman kommer att hållas i direkt anslutning till årsstämman som hålls tidigare samma dag. Aktieägare som önskar delta i både årsstämman och den extra bolagsstämman måste anmäla sitt deltagande till båda stämmorna i enlighet med kallelsen till respektive bolagsstämma.

Anmälan m m

För att äga rätt att deltaga vid den extra bolagsstämman ska aktieägare dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken den 18 maj 2009, dels senast klockan 16.00 den 18 maj 2009 anmäla sig hos Bolaget för deltagande på den extra bolagsstämman under adress Varyag Resources AB, att: Torbjörn Gunnarsson/Mia O'Connor, Biblioteksgatan 6, 111 46 Stockholm eller per fax 08-611 14 34 eller via e-post info@varyag.se. Vid anmälan ska uppges namn, person-/organisationsnummer, aktieinnehav, adress och telefonnummer dagtid och uppgift om eventuella biträden, samt i förekommande fall uppgift om ställföreträdare. Till anmälan ska därtill i förekommande fall bifogas fullständiga behörighetshandlingar såsom fullmakter, registreringsbevis eller motsvarande.

Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare, som låtit förvaltarregistrera sina aktier genom banks notariatavdelning eller enskild fondhandlare, måste, för att äga rätt att deltaga på den extra bolagsstämman, genom förvaltarens försorg tillfälligt låta inregistrera sina aktier i eget namn hos Euroclear Sweden AB. Sådan inregistrering ska vara verkställd den 18 maj 2009, och bör därför begäras hos förvaltaren i god tid före nämnda dag.

Ombud m m

Aktieägare som avser att låta sig företrädas genom ombud ska utfärda dagtecknad fullmakt för ombudet. Om fullmakten utfärdas av juridisk person ska bestyrkt kopia av registreringsbevis eller motsvarande för den juridiska personen bifogas. Fullmakten och registreringsbeviset får inte vara äldre än ett år. Fullmakten i original samt eventuellt registreringsbevis bör i god tid före den extra bolagsstämman insändas per brev till Bolaget på ovan angiven adress.

Förslag till dagordning

1. Bolagsstämmans öppnande;
2. Val av ordförande vid bolagsstämman;
3. Upprättande och godkännande av röstlängd;
4. Godkännande av dagordningen;
5. Val av en eller två justeringspersoner att underteckna protokollet;

6. Prövning av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad;
7. Beslut ifråga om
 - (i) apportemission av aktier, och
 - (ii) emission av teckningsoptioner;
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter;
9. Val av ny styrelseledamot;
10. Bolagsstämmans avslutande.

Beslut ifråga om apportemission av aktier och emission av teckningsoptioner (ärende 7)

Styrelsen har beslutat genomföra en omstrukturering av Bolaget. Omstruktureringen innebär en förändring av strategi och struktur från private equity bolag till skogsföretag.

Som ett led i omstruktureringen har styrelsen ingått ett avtal om förvärv av 50 % av aktierna i RusForest Ltd ("RusForest"), och fordringar om totalt 837 892 777 RUB på RusForest, från Vostok Komi (Cyprus) Limited ("Vostok"). Förvärvet ska betalas genom en apportemission till Vostok av 8 537 640 aktier i Bolaget i utbyte mot den förvärvade egendomen. Genomförandet av förvärvet är villkorat av att beslut om apportemission i enlighet med styrelsens förslag fattas av bolagsstämman.

Till följd av omstruktureringen kommer förvaltningsavtalet mellan förvaltningsbolaget Taiga Capital Limited ("Taiga") och Varyag Capital (Cyprus) Limited ("Varyag Capital") att upphöra. Med anledning härav föreslås att teckningsoptioner emitteras till Varyag Capital i syfte att teckningsoptionerna ska användas som vederlag i samband med slutreglering av dessa parter mellanhavanden.

Genomförandet av omstruktureringen ska ske den 1 juni 2009 eller den senare dag som parterna kan komma överens om.

För att möjliggöra genomförande av omstruktureringen föreslår styrelsen att bolagsstämman beslutar i enlighet med följande:

(i) Apportemission av aktier

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att öka Bolagets aktiekapital med 85 376 400 kronor genom emission av 8 537 640 aktier. Rätt att teckna aktierna ska tillkomma Vostok. Teckning av de nya aktierna ska ske på teckningslista senast den 30 juni 2009. Betalning ska ske i samband med aktieteckning genom överlåtelse av 23 035 197 aktier i RusForest samt fordringar på RusForest om 837 892 777 RUB.

Apportegendomen 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.

(ii) **Emission av teckningsoptioner**

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om emission av 1 987 834 teckningsoptioner, varigenom Bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst 19 878 340 kronor. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast tillkomma Varyag Capital. Teckning av teckningsoptionerna ska ske på teckningslista senast den 30 juni 2009. Teckningsoptionerna ska ges ut utan vederlag. Varje teckningsoption ska ge innehavaren rätt att under perioden 1 juni 2009 – 1 januari 2012 teckna en aktie i Bolaget till kursen 63 kronor.

Anledningen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att omstruktureringen förutsätter att förvaltningsavtalet mellan Taiga och Varyag Capital upphör att gälla. De teckningsoptioner som föreslås emitteras ska användas som vederlag till Taiga i samband med slutregleringen av mellanhavandena mellan Taiga och Varyag Capital.

Bolagsstämmans beslut i enlighet med punkterna (i) och (ii) ovan ska antas som ett beslut. För giltigt beslut krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid bolagsstämman företrädde aktierna.

Valberedningens förslag till beslut om antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt val av ny styrelseledamot (ärende 8 och 9)

Valberedningen består för närvarande av Hans Hedström representerande HQ Fonder (ordförande), Per Josefsson representerande Zenit, Per Brilioth representerande Vostok Nafta, Viking Kjellström representerande SEB fonder och Varyags styrelseordförande Sven Hirdman som sammankallande. Valberedningen har avgivit följande förslag med anledning av omstruktureringen:

Valberedningen föreslår att bolagsstämman, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, ska besluta att utöka antalet ordinarie styrelseledamöter till sju (7) utan suppleanter och välja Aleksandr Williams till ordinarie styrelseledamot. Aleksandr Williams är för närvarande verkställande direktör i förvaltningsbolaget Taiga. Valberedningens förslag är villkorat av att bolagsstämman beslutar i enlighet med styrelsens emissionsförslag, ärende 7, och ska gälla med verkan från och med första kalenderdagen efter den dag då omstruktureringen genomförts.

Styrelsens fullständiga förslag enligt ärende 7 samt handlingar enligt 13 kap. 6-8 §§ samt 14 kap. 8 § aktiebolagslagen kommer från och med den 11 maj 2009 att hållas tillgängliga hos Bolaget, Varyag Resources AB (publ), Biblioteksgatan 6, 111 46 Stockholm, och på bolagets hemsida: www.varyag.se. Handlingarna kommer även tillsändas de aktieägare som så begär och uppger sin postadress.

Stockholm i maj 2009
Varyag Resources AB (publ)
Styrelsen