

Protokoll fört vid extra bolagsstämma
i **RusForest AB (publ)**, org nr
556694-6421, den 1 mars 2012, på
Advokatfirman Vinges kontor i
Stockholm.

1 § Stämmans öppnande

Öppnades bolagsstämman av styrelsens ordförande Kenneth Eriksson.

2 § Val av ordförande vid stämman

Valdes advokat Jesper Schönbeck till ordförande vid stämman. Antecknades att det uppdragits åt jur. kand. David Anderson att föra protokollet vid stämman.

3 § Upprättande och godkännande av röstlängd

Godkändes bifogad förteckning över närvarande aktieägare, Bilaga 1, att gälla som röstlängd vid bolagsstämman.

4 § Godkännande av dagordningen

Godkändes den i kallelsen intagna dagordningen som dagordning för bolagsstämman.

5 § Val av en eller två justeringspersoner att underteckna protokollet

Beslöts att dagens protokoll skulle justeras av ordföranden samt av Ramsay Brufer och Per Lundin.

6 § Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad

Konstaterades att kallelse till dagens bolagsstämma varit införd i Post- och Inrikes Tidningar och att bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet har upplyst om att kallelse skett den 2 februari 2012. Kallelsen har även hållits tillgänglig på bolagets webbplats från den 30 januari 2012. Konstaterades därmed att bolagsstämman var i behörig ordning sammankallad.

7 § Beslut om (a) ändring av 4 § bolagsordningen, (b) minskning av aktiekapitalet, (c) ändring av 4 och 5 §§ bolagsordningen och (d) emissionsbemyndigande

Redogjorde styrelsens ordförande Kenneth Eriksson för bakgrunden till förslagen, varefter bolagets verkställande direktör Martin Hermansson gav en presentation av bolaget och dess verksamhet. Bereddes därefter aktieägarna möjlighet att ställa frågor, vilka besvarades av styrelsens ordförande och bolagets verkställande direktör.

Noterades, med hänsyn till att 7 (a) och (b) är villkorade av varandra och att 7 (c) och (d) är villkorade av varandra, att hela punkt 7 nedan skulle antas som ett beslut. Beslöts därefter i enlighet med följande.

(a) Ändring av 4 § i bolagsordningen

Beslöts att ändra 4 § i bolagsordningen, Bilaga 2, varigenom gränserna för aktiekapitalet ändras.

(b) Minskning av aktiekapitalet

Beslöts att minska bolagets aktiekapital med 862.269.246 kronor för täckning av förlust i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 3.

(c) Ändring av 4 och 5 §§ i bolagsordningen

Beslöts att ändra 4 och 5 §§ i bolagsordningen, Bilaga 4, varigenom gränserna för aktiekapitalet och antalet aktier ändras.

(d) Emissionsbemyndigande

Beslöts att bemyndiga styrelsen att besluta om emission av nya aktier i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 5.

Noterades härvid att Sveriges Aktiesparares Riksförbund och Per Lundin reserverade sig mot detta förslag vad avser 7 (c) och 7 (d), men att aktieägare representerande mer än 99,99 procent av antalet aktier och röster i bolaget representerade på stämman röstade för förslaget i 7 (a) – (d) i sin helhet och att erforderlig majoritet därmed förelåg.

8 § Bolagsstämmans avslutande

Förklarades bolagsstämman därefter avslutad.

Vid protokollet



David Andersson


Justeras



Jesper Schönbeck



Ramsay Brufer



Per Lundin

NB. The English text is an in-house translation.

BOLAGSORDNING
ARTICLES OF ASSOCIATION
för/for
RusForest AB
(org nr/Reg. No. 556694-6421)

Antagen på extra bolagsstämma den 1 mars 2012.
Adopted at an extraordinary shareholders' meeting on 1 March 2012.

- 1 § Firma/Name**
Bolagets firma är RusForest AB. Bolaget är publikt (publ).
The company's name is RusForest AB. The company is a public company.
- 2 § Styrelsens säte/Registered office of the board of directors**
Bolagets styrelse skall ha sitt säte i Stockholm.
The board of directors' registered office shall be situated in Stockholm, Sweden.
- 3 § Verksamhet/Business**
Bolaget har till föremål för sin verksamhet att, direkt eller indirekt, genomföra, förvalta och avyttra investeringar i huvudsakligen icke noterade bolag i Ryssland och inom OSS (Oberoende Staters Samväld), förvalta lös egendom och bedriva annan därmed förenlig verksamhet.
The object of the company's business is to, directly or indirectly, make, manage and divest investments in primarily unlisted companies in Russia and within CIS (Commonwealth of Independent States), manage movable property and to conduct any other activities compatible therewith.
- 4 § Aktiekapital/Share capital**
Aktiekapitalet skall vara lägst sextio miljoner (60.000.000) kronor och högst tvåhundrafyrtio miljoner (240.000.000) kronor.
The share capital shall be not less than sixty million Swedish kronor (SEK 60,000,000) and not more than two hundred forty million Swedish kronor (SEK 240,000,000).
- 5 § Aktier/Shares**
Antalet aktier skall vara lägst sextio miljoner (60.000.000) och högst tvåhundrafyrtio miljoner (240.000.000).
The number of shares shall be not less than sixty million (60,000,000) and not more than two hundred and forty million (240,000,000).
- 6 § Avstämningsbolag/Euroclear company**
Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.
The company's shares shall be registered in a securities register in accordance with the Swedish Financial Instruments Accounts Act (1998:1479).
- 7 § Räkenskapsår/Financial year**
Bolagets räkenskapsår skall omfatta 1 januari – 31 december.
The company's financial year shall be 1 January – 31 December.



- 8 § Styrelse/Board of directors**
Styrelsen skall bestå av lägst tre (3) och högst sju (7) ledamöter, utan eller med högst två (2) suppleanter.
The board of directors shall consist of not less than three (3) members and not more than seven (7) members, without or with not more than two (2) deputy members.
- 9 § Revisorer/Auditors**
Bolaget skall ha lägst en (1) och högst två (2) revisorer, utan eller med högst två (2) revisorssuppleanter. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleant skall utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.
The company shall have not less than one (1) and not more than two (2) auditors, without or with not more than two (2) deputy auditors. As auditor and, when applicable, deputy auditor, shall be elected an authorised public accountant or a registered public accounting firm.
- 10 § Kallelse till bolagsstämma/Notice of shareholders' meeting**
Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker skall bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse har skett.
Notices of shareholders' meetings shall be published in Post- och Inrikes Tidningar (the Swedish Official Gazette) and be kept available on the company's website. At the time of the notice, an announcement with information that the notice has been issued shall be published in Svenska Dagbladet.
- 11 § Aktieägares rätt att delta i bolagsstämma/Shareholders' right to participate in shareholders' meetings**
Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast klockan 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.
Shareholders who want to participate in shareholders' meetings, shall be listed in print-outs or other representation of the entire shareholders' register concerning the circumstances five weekdays prior to the meeting, and notify the company not later than 4.00 pm the day which is specified in the notice to the meeting. The last-mentioned day may not be a Sunday, other public holiday, Saturday, Midsummer Eve, Christmas Eve or New Years Eve and not fall earlier than the fifth weekday prior to the meeting.
- Aktieägare eller ombud får ha med sig högst två biträden vid bolagsstämma endast om aktieägaren anmäler antalet biträden till bolaget på det sätt som anges i föregående stycke.
Shareholders or representatives may bring up to two counsels at shareholders' meetings only if the shareholder is giving notice of the number of counsels to the company in accordance with the previous section.

TS
RB

12 §**Årsstämma/Annual shareholders' meetings**

På årsstämma skall följande ärenden behandlas:

1. Val av ordförande vid bolagsstämman;
2. Upprättande och godkännande av röstlängd;
3. Godkännande av dagordning;
4. Val av en eller två protokolljusterare;
5. Prövning av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad;
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen;
7. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;
8. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
9. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören;
10. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, revisorer och revisorssuppleanter;
11. Fastställande av arvoden åt styrelsen och, i förekommande fall, revisorerna;
12. Val av styrelseledamöter och eventuella styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, revisorer och eventuella revisorssuppleanter;

Annat ärende, som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordning.

The following business shall be addressed at annual shareholders' meetings:

- 1) *Election of a chairman of the meeting;*
- 2) *Preparation and approval of the voting list;*
- 3) *Approval of the agenda;*
- 4) *Election of one or two persons who shall approve the minutes of the meeting;*
- 5) *Determination of whether the meeting was duly convened;*
- 6) *Submission of the annual report and the auditors' report as well as, where applicable, the consolidated financial statements and the auditors' report for the group;*
- 7) *Resolutions regarding the adoption of the income statement and the balance sheet as well as, where applicable, the consolidated income statement and the consolidated balance sheet;*
- 8) *Resolutions regarding appropriation of the company's profit or loss pursuant to the adopted balance sheet;*
- 9) *Resolutions regarding discharge of the members of the board of directors and the managing director from liability;*
- 10) *Determination of the number of members and deputy members of the board of directors as well as, where applicable, the number of auditors and deputy auditors;*
- 11) *Determination of fees for the members of the board of directors and, where applicable, the auditors;*
- 12) *Election of the members and potential deputy members of the board of directors as well as, where applicable, auditors and potential deputy auditors;*

Other matters, which rest upon the shareholders' meeting pursuant to the Swedish Companies Act or the articles of association.

25

23

13 §

Likvidation/Liquidation

På den årsstämma som hålls 2013 skall prövas huruvida bolaget skall träda i likvidation eller om bolaget skall fortsätta sin verksamhet. Beslutar sådan årsstämma att bolaget skall fortsätta sin verksamhet upphör denna paragraf att gälla.

At the annual shareholder's meeting in 2013, it shall be determined whether the company shall enter into liquidation, or whether the company shall continue its operations. Should such annual shareholders' meeting resolve that the company shall continue its operations, this section shall cease to apply.

14 §

Ändring i bolagsordningen/Amendment to the articles of association

Beslut om ändring av denna bolagsordnings 3 §, 13 § eller 14 § är inte giltigt med mindre det biträts av aktieägare med mer än nio tiondelar (9/10) av de avgivna rösterna företrädande nio tiondelar (9/10) av bolagets samtliga aktier.

A resolution regarding an amendment to sections 3, 13 or 14 in these articles of association is not valid unless it is supported by more than nine tenths (9/10) of the votes cast, representing nine tenths (9/10) of all shares in the company.

25
23

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

Till bolagsstämman i RusForest AB (publ), org.nr. 556694-6421 / *For the shareholders' meeting of RusForest AB (publ), reg.no 556694-6421*

Styrelsens för RusForest AB (publ) förslag till beslut om minskning av aktiekapitalet
The board of directors' of RusForest AB (publ) proposal to resolve upon a reduction of the share capital

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att bolagets aktiekapital ska minskas med 862.269.246 kronor för täckning av förlust. Minskningen ska genomföras utan indragning av aktier.

The board of directors proposes that the shareholders' meeting resolves upon a reduction of the company's share capital by SEK 862,269,246 for the purpose of securing cover of losses. The reduction shall be implemented without a redemption of shares.

Efter det att beslutet verkställts kommer bolagets aktiekapital uppgå till 95.807.694 kronor fördelat på totalt 95.807.694 aktier.

Once the resolution has been executed, the company's share capital will amount to SEK 95,807,694 distributed on a total of 95,807,694 shares.

Verkställande direktören bemyndigas att vidta de mindre justeringar i detta beslut som kan visa sig nödvändiga i samband med registreringen därav.

The managing director is authorised to make such minor adjustments to this decision that may be necessary in connection with the registration.

Det antecknas att Bolagsverkets tillstånd inte erfordras för verkställighet av minskningen.

It is noted that the Swedish Companies Registration Office's permission is not required for the execution of the reduction.

Minskingsbeslutet förutsätter en minskning av gränserna för aktiekapitalet i bolagsordningen.

The resolution to reduce the company's share capital requires a reduction of the limits of the company's share capital in the articles of association.

JS
RB

NB. The English text is an in-house translation.

BOLAGSORDNING
ARTICLES OF ASSOCIATION
förlfor
RusForest AB
(org nr/Reg. No. 556694-6421)

Antagen på extra bolagsstämma den 1 mars 2012.
Adopted at an extraordinary shareholders' meeting on 1 March 2012.

- 1 § Firma/Name**
Bolagets firma är RusForest AB. Bolaget är publikt (publ).
The company's name is RusForest AB. The company is a public company.
- 2 § Styrelsens sätel/Registered office of the board of directors**
Bolagets styrelse skall ha sitt säte i Stockholm.
The board of directors' registered office shall be situated in Stockholm, Sweden.
- 3 § Verksamhet/Business**
Bolaget har till föremål för sin verksamhet att, direkt eller indirekt, genomföra, förvalta och avyttra investeringar i huvudsakligen icke noterade bolag i Ryssland och inom OSS (Oberoende Staters Samväld), förvalta lös egendom och bedriva annan därmed förenlig verksamhet.
The object of the company's business is to, directly or indirectly, make, manage and divest investments in primarily unlisted companies in Russia and within CIS (Commonwealth of Independent States), manage movable property and to conduct any other activities compatible therewith.
- 4 § Aktiekapital/Share capital**
Aktiekapitalet skall vara lägst tvåhundra miljoner (200.000.000) kronor och högst åttahundra miljoner (800.000.000) kronor.
The share capital shall be not less than two hundred million Swedish kronor (SEK 200,000,000) and not more than eight hundred million Swedish kronor (SEK 800,000,000).
- 5 § Aktier/Shares**
Antalet aktier skall vara lägst tvåhundra miljoner (200.000.000) och högst åttahundra miljoner (800.000.000).
The number of shares shall be not less than two hundred million (200,000,000) and not more than eight hundred million (800,000,000).
- 6 § Avstämningsbolag/Euroclear company**
Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.
The company's shares shall be registered in a securities register in accordance with the Swedish Financial Instruments Accounts Act (1998:1479).
- 7 § Räkenskapsår/Financial year**
Bolagets räkenskapsår skall omfatta 1 januari – 31 december.
The company's financial year shall be 1 January – 31 December.

RS
RS

- 8 § Styrelse/Board of directors**
Styrelsen skall bestå av lägst tre (3) och högst sju (7) ledamöter, utan eller med högst två (2) suppleanter.
The board of directors shall consist of not less than three (3) members and not more than seven (7) members, without or with not more than two (2) deputy members.
- 9 § Revisorer/Auditors**
Bolaget skall ha lägst en (1) och högst två (2) revisorer, utan eller med högst två (2) revisorssuppleanter. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleant skall utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.
The company shall have not less than one (1) and not more than two (2) auditors, without or with not more than two (2) deputy auditors. As auditor and, when applicable, deputy auditor, shall be elected an authorised public accountant or a registered public accounting firm.
- 10 § Kallelse till bolagsstämma/Notice of shareholders' meeting**
Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker skall bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse har skett.
Notices of shareholders' meetings shall be published in Post- och Inrikes Tidningar (the Swedish Official Gazette) and be kept available on the company's website. At the time of the notice, an announcement with information that the notice has been issued shall be published in Svenska Dagbladet.
- 11 § Aktieägares rätt att delta i bolagsstämma/Shareholders' right to participate in shareholders' meetings**
Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast klockan 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.
Shareholders who want to participate in shareholders' meetings, shall be listed in print-outs or other representation of the entire shareholders' register concerning the circumstances five weekdays prior to the meeting, and notify the company not later than 4.00 pm the day which is specified in the notice to the meeting. The last-mentioned day may not be a Sunday, other public holiday, Saturday, Midsummer Eve, Christmas Eve or New Years Eve and not fall earlier than the fifth weekday prior to the meeting.
- Aktieägare eller ombud får ha med sig högst två biträden vid bolagsstämma endast om aktieägaren anmäler antalet biträden till bolaget på det sätt som anges i föregående stycke.
Shareholders or representatives may bring up to two counsels at shareholders' meetings only if the shareholder is giving notice of the number of counsels to the company in accordance with the previous section.

12 §**Årsstämma/Annual shareholders' meetings**

På årsstämma skall följande ärenden behandlas:

1. Val av ordförande vid bolagsstämman;
2. Upprättande och godkännande av röstlängd;
3. Godkännande av dagordning;
4. Val av en eller två protokolljusterare;
5. Prövning av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad;
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen;
7. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;
8. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
9. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören;
10. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, revisorer och revisorssuppleanter;
11. Fastställande av arvoden åt styrelsen och, i förekommande fall, revisorerna;
12. Val av styrelseledamöter och eventuella styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, revisorer och eventuella revisorssuppleanter;

Annat ärende, som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordning.

The following business shall be addressed at annual shareholders' meetings:

- 1) *Election of a chairman of the meeting;*
- 2) *Preparation and approval of the voting list;*
- 3) *Approval of the agenda;*
- 4) *Election of one or two persons who shall approve the minutes of the meeting;*
- 5) *Determination of whether the meeting was duly convened;*
- 6) *Submission of the annual report and the auditors' report as well as, where applicable, the consolidated financial statements and the auditors' report for the group;*
- 7) *Resolutions regarding the adoption of the income statement and the balance sheet as well as, where applicable, the consolidated income statement and the consolidated balance sheet;*
- 8) *Resolutions regarding appropriation of the company's profit or loss pursuant to the adopted balance sheet;*
- 9) *Resolutions regarding discharge of the members of the board of directors and the managing director from liability;*
- 10) *Determination of the number of members and deputy members of the board of directors as well as, where applicable, the number of auditors and deputy auditors;*
- 11) *Determination of fees for the members of the board of directors and, where applicable, the auditors;*
- 12) *Election of the members and potential deputy members of the board of directors as well as, where applicable, auditors and potential deputy auditors;*

Other matters, which rest upon the shareholders' meeting pursuant to the Swedish Companies Act or the articles of association.

25
RB

13 § Likvidation/Liquidation

På den årsstämma som hålls 2013 skall prövas huruvida bolaget skall träda i likvidation eller om bolaget skall fortsätta sin verksamhet. Beslutar sådan årsstämma att bolaget skall fortsätta sin verksamhet upphör denna paragraf att gälla.

At the annual shareholder's meeting in 2013, it shall be determined whether the company shall enter into liquidation, or whether the company shall continue its operations. Should such annual shareholders' meeting resolve that the company shall continue its operations, this section shall cease to apply.

14 § Ändring i bolagsordningen/Amendment to the articles of association

Beslut om ändring av denna bolagsordnings 3 §, 13 § eller 14 § är inte giltigt med mindre det biträts av aktieägare med mer än nio tiondelar (9/10) av de avgivna rösterna företrädande nio tiondelar (9/10) av bolagets samtliga aktier.

A resolution regarding an amendment to sections 3, 13 or 14 in these articles of association is not valid unless it is supported by more than nine tenths (9/10) of the votes cast, representing nine tenths (9/10) of all shares in the company.

25
RB

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

Styrelsens för RusForest AB (publ) förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av nya aktier
The board of directors' of RusForest AB (publ) proposal to authorise the board to issue new shares

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att, längst intill tiden för nästa årsstämma och vid ett eller flera tillfällen och med företrädesrätt för aktieägarna, besluta om emission av nya aktier, dock att sådan emission inte får medföra att bolagets aktiekapital överstiger bolagets högsta tillåtna aktiekapital enligt vid var tid gällande bolagsordning. Sådant emissionsbeslut ska förutom med kontant betalning även kunna fattas med bestämmelse om att nya aktier ska tecknas med kvittningsrätt.

The board of directors proposes that the shareholders' meeting resolves to authorise the board of directors, for the period up to the next annual shareholders' meeting, to adopt decisions, whether on one or several occasions and with pre-emption rights for the shareholders, to issue new shares; provided, however, that any such issue must not result in the company's share capital exceeding the company's maximum allowed share capital as set out in the articles of association as adopted from time to time. Such new issue decision may in addition to subscription in cash include a provision that new shares shall be subscribed for by a right of set-off.

Verkställande direktören bemyndigas att vidta de mindre justeringar i detta beslut som kan visa sig nödvändiga i samband med registrering därav.

The managing director is authorised to make such minor adjustments to this decision that may be necessary in connection with the registration.

25
FB