

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

Protokoll nummer 100 fört vid sammanträde per capsulam med styrelsen för **RusForest AB (publ)**, org nr **556694-6421**, den 7 mars 2012 i Stockholm.

*Minutes number 100 kept at the meeting per capsulam with the Board of Directors of **RusForest AB (publ)**, reg.no 556694-6421, 7 March 2012 in Stockholm.*

Deltagande styrelseledamöter / Participating Board members

Kenneth Eriksson (KE) (ordförande / *Chairman*)

Frans Bergstrand (FB)

Per Brilioth (PB)

Jerker Karlsson (JK)

Camilla Öberg (CÖ)


1 § Företrädesrättsemission / Rights issue

Beslutades, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 1 mars 2012, om nyemission med företrädesrätt för aktieägarna i enlighet med Bilaga 1 ("Företrädesrättsemissionen"). Beslutades därefter att bemyndiga Anders F. Börjesson eller den han sätter i sitt ställe att vidta nödvändiga åtgärder för att offentliggöra pressmeddelandet angående Företrädesrättsemissionen.

It was resolved, pursuant to authorisation by the extraordinary shareholders' meeting on 1 March 2012, to issue new shares with pre-emption rights to the shareholders in accordance with Appendix 1 (the "Rights Issue"). It was thereafter resolved to authorise Anders F. Börjesson or the person appointed by him to take all actions necessary in order to announce the press release regarding the Rights Issue.

Signatursida följer / Signature page to follow


Franz Bergstrand


Per Brilioth


Kenneth Eriksson


Jerker Karlsson


Camilla Öberg

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

Styrelsens för RusForest AB (publ) beslut om nyemission med företrädesrätt för aktieägarna med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma
The board of directors' of RusForest AB (publ) resolution to issue new shares with pre-emption rights for the shareholders pursuant to authorisation by the extraordinary shareholders' meeting

Styrelsen för RusForest AB (publ) ("RusForest" eller "Bolaget") beslutar med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 1 mars 2012 att Bolagets aktiekapital ska ökas med högst 383.230.776 kronor genom emission av högst 383.230.776 aktier. För emissionen ska vidare följande villkor gälla.

The board of directors of RusForest AB (publ) ("RusForest" or the "Company") resolves pursuant to authorisation by the extraordinary shareholders' meeting on 1 March 2012 to increase the Company's share capital with not more than SEK 383,230,776 by an issue of not more than 383,230,776 new shares. The following terms shall further apply to the issue.

1. Rätt att teckna nya aktier ska med företrädesrätt tillkomma Bolagets aktieägare, varvid fyra (4) teckningsrätter ska erhållas för en (1) befintlig aktie. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) aktie. Aktier som inte tecknas med företrädesrätt kommer att tilldelas enligt styrelsens beslut. Tilldelning ska därvid ske i första hand till personer som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter oavsett om sådana personer var aktieägare per avstämningsdagen eller inte och vid överteckning ska tilldelning ske *pro rata* i förhållande till det antal teckningsrätter som sådana personer har utnyttjat för teckning av aktier. Eventuella återstående aktier tilldelas de personer som tecknat aktier utan företrädesrätt och vid överteckning ska tilldelning ske *pro rata* i förhållande till deras teckning. I den mån detta inte kan ske, ska tilldelning ske genom lottning.
The shareholders shall have the right to subscribe for new shares with pre-emption rights whereby four (4) subscription rights will be obtained for one (1) existing share. One (1) subscription right entitles to subscription of one (1) share. Shares not subscribed with pre-emption rights will be allocated according to resolution by the board of directors. Allocation shall primarily be made to persons subscribing for shares under the subscription rights regardless of whether such persons were shareholders as of the record date or not and if over-subscription shall be allotted pro rata in proportion to the number of subscription rights that such persons have exercised for subscription of shares. Any remaining shares shall be allocated to persons subscribing for shares without pre-emption rights and if over-subscription is at hand shall allotment be made pro rata in proportion to their subscription, and in case this is not possible by drawing lots.
2. Avstämningsdag för deltagande i nyemissionen med företrädesrätt ska vara 19 mars 2012.
Record date for participating in the rights issue shall be 19 March 2012.
3. De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats.
The new shares shall entitle to dividends from and including the first record day for dividend following the registration of the new share issue.
4. Teckning av aktier ska ske under tiden 21 mars 2012 – 4 april 2012. Styrelsen ska dock ha rätt att förlänga teckningstiden.
The subscription for shares shall be made during the period 21 March 2012 – 4 April 2012. However, the board of directors shall be entitled to extend the subscription period.

5. Teckningskursen ska vara 1,18 kronor per aktie.
The subscription price shall be SEK 1.18 per share.
6. Teckning ska ske, förutom vad avser aktieägaren Vostok Komi (Cyprus) Limited som äger teckna aktier genom kvittning enligt vad som framgår i punkt 7 nedan, genom betalning inom den tid som anges i punkt 4 ovan. Styrelsen ska dock äga rätt att förlänga tiden för teckning och betalning. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och kommer utan avisering av Euroclear Sweden AB att bokas bort ut Euroclear Sweden AB:s system.
Subscription shall be made, except as regards the shareholder Vostok Komi (Cyprus) Limited who shall be entitled to subscribe for shares by way of set-off of claims as set out in paragraph 7 below, through payment within the time period set out in paragraph 4 above. However, the board of directors shall be entitled to extend the time for subscription and payment. Following the expiration of the subscription period, unused subscription rights will no longer be valid and will without notification from Euroclear Sweden AB be removed from Euroclear Sweden's system.
7. I tillägg till teckning genom betalning enligt punkt 6 ovan, äger aktieägaren Vostok Komi (Cyprus) Limited (ett av Vostok Nafta Investment Ltd helägt dotterbolag) rätt att teckna och betala för nya aktier genom kvittning av fordran, helt eller delvis, på Bolaget. Teckning och betalning sker genom att Vostok Komi (Cyprus) Limited, inom den tid som anges i punkt 4 ovan, sänder in teckningslista till Bolaget och därmed kvittar sin fordran, helt eller delvis, mot Bolaget. Styrelsen ska dock äga rätt att förlänga tiden för teckning och betalning. Rätt att teckna nya aktier genom sådan kvittning ska endast tillkomma Vostok Komi (Cyprus) Limited enligt vad som anges i Bilaga 1A, med rätt att betala de nya aktierna genom kvittning, helt eller delvis, av de fordringar som Vostok Komi (Cyprus) Limited har på Bolaget i enlighet med vad som följer av Bilaga 1A.
In addition to the subscription by payment under paragraph 6 above, the shareholder Vostok Komi (Cyprus) Limited (a wholly owned subsidiary of Vostok Nafta Investment Ltd) has the right to subscribe and pay for new shares by way of set-off of claims, in full or in part, towards the Company. Subscription and payment shall be made by Vostok Komi (Cyprus) Limited, within the time specified in paragraph 4 above, by forwarding a subscription list to the Company and thus setting off the claim, in full or in part, against the Company. The Board shall be entitled to extend the time of subscription and payment. Right to subscribe for new shares by such set-off, is entitled to Vostok Komi (Cyprus) Limited only as set out in Appendix 1A, with right to pay for the new shares by setting off the claims, in full or in part, of Vostok Komi (Cyprus) Limited set out in Appendix 1A.
8. Teckning utan stöd av företrädesrätt ska ske på särskild teckningslista inom den tid som anges i punkt 4 ovan, varefter betalning ska erläggas kontant i enlighet med instruktion på avräkningsnota, dock senast tre bankdagar från erhållande av avräkningsnota.
Subscription without pre-emption rights shall be made on a designated subscription list within the time period set out in paragraph 4 above, whereafter payment in cash shall be made in accordance with the instructions on the transaction note, however not later than three banking days from receipt of the transaction note.
9. Den verkställande direktören och den vice verkställande direktören bemyndigas att var för sig vidta de mindre justeringar i detta beslut som kan visa sig vara nödvändiga i samband med registrering därav samt i förhållande till Euroclear Sweden.
The managing director and the deputy managing director are authorised to separately make such minor adjustments to this resolution that may be necessary in connection with the registration of the new issue and in relation to Euroclear Sweden.

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

Stockholm i mars 2012
Stockholm in March 2012

RusForest AB (publ)
Styrelsen
Board of Directors

Bilaga 1A / Appendix 1A

Aktieägare / Shareholder	Fordringens belopp (SEK) <i>Loan amount (SEK)</i>	Upplupen ränta¹ (SEK) <i>Accrued interest (SEK)</i>	Totalt <i>In total</i>
Vostok Komi (Cyprus) Limited	61.056.006	6.780.661	67.836.667
Vostok Komi (Cyprus) Limited	70.000.000	5.775.000	75.775.000
Totalt/Total	131.056.006	12.555.661	143.611.667

Ovanstående fordringar (om totalt 143.611.667 SEK inklusive upplupen ränta) ska, helt eller delvis, kunna användas för att teckna och betala för nya aktier genom kvittning.
The above claims (of SEK 143,611,677 in total, including accrued interest) shall, in full or in part, be possible to use in order to subscribe and pay for new shares by way of set-off.

¹ Röntan på lånen uppgår till 6.780.661 SEK respektive 5.775.000 SEK oavsett när under löptiden som de löses.
The interest amounts are fixed to 6,780,661 SEK and 5,775,000 SEK respectively, irrespective of the date the loans are settled.