

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

**Styrelsens för RusForest AB förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier med betalning genom överlåtelse av apportegendom**  
***The board of directors' of RusForest AB proposal to authorise the board to issue new shares against payment in kind***

---

Styrelsen för RusForest AB (publ) ("RusForest" eller "Bolaget") föreslår att bolagsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att, längst intill tiden för nästa årsstämma och vid ett eller flera tillfällen 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 endast kunna fattas med bestämmelse om att nya aktier ska betalas med apportegendom.

*The board of directors of RusForest AB (publ) ("RusForest" or the "Company") proposes that the shareholders' meeting resolves to authorise the board for the period up to the next annual shareholders' meeting to adopt decisions, whether on one or several occasions 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 articles of association as adopted from time to time. Such new issue decision may only include a provision that new shares shall be paid in kind.*

Bakgrunden till bemyndigandet är att möjliggöra förvärv av aktier i Clonri Holdings Limited (eller i andra bolag i den koncern vari Clonri Holdings Limited ingår) som är ett cypriotiskt holdingbolag som äger aktier i Amalage Limited, ett cypriotiskt holdingbolag som i sin tur äger skogsbruks och sågverksenheter samt ett ledningsbolag, Nord Timber Group LLC, beläget i Archangelskregionen i nordvästra Ryssland.

*The reason for the authorisation is to enable the acquisition of shares in Clonri Holdings Limited (or in other companies in the group in which Clonri Holdings Limited is a part) a Cypriot holding company owning shares in Amalage Limited, which is a Cypriot holding company owning forestry and sawmill entities as well as a management company, Nord Timber Group LLC, located in the Archangelsk region in the North West of Russia.*

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

*The chairman of the board of directors is authorised to make such minor adjustments to this resolution as may be necessary in connection with the registration of the new issue.*

---

Stockholm i september 2010  
*Stockholm in September 2010*

**RusForest AB (publ)**  
Styrelsen  
*Board of Directors*