

## Pressmeddelande

Stockholm, den 21 april 2010

Aktieägarna i

### **RusForest AB (publ)**

kallas härmed till årsstämma den 20 maj 2010 klockan 15:00  
i 7A Konferens på Strandvägen 7A, Stockholm

#### ***Anmälan m m***

För att äga rätt att delta vid årsstämman skall aktieägare  
*dels* vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken den 14 maj 2010,  
*dels* senast klockan 16:00 den 14 maj 2010 anmäla sig hos bolaget för deltagande på  
årsstämman under adress RusForest AB, att: Mia O'Connor, Hovslagargatan 5,  
111 48 Stockholm eller per fax +46 8 545 015 54 eller via e-post  
agm@rusforest.com. Vid anmälan skall uppges namn, person-/organisationsnummer,  
aktieinnehav, adress och telefonnummer dagtid och uppgift om eventuella biträden,  
samt i förekommande fall uppgift om ställföreträdare. Till anmälan skall 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 delta på årsstämman, genom förvaltarens  
försorg tillfälligt låta inregistrera sina aktier i eget namn hos Euroclear Sweden AB. Sådan  
inregistrering skall vara verkställd den 14 maj 2010, och bör därför begäras hos förvaltaren  
i god tid före nämnda dag.

#### ***Ombud m m***

Aktieägare som avser att låta sig företrädas genom ombud skall utfärda dagtecknad  
fullmakt för ombudet. Om fullmakten utfärdas av juridisk person skall 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 stämman insändas per brev till bolaget på ovan angiven  
adress.

#### ***Förslag till dagordning***

1. Stämmans öppnande;
2. Val av ordförande vid stämman;
3. Upprättande och godkännande av röstlängd;
4. Godkännande av dagordningen;
5. Val av en eller två justeringspersoner att underteckna protokollet;
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;

7. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
8. Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
9. Beslut om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen (se nedan);
10. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören;
11. Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt revisorer och revisorssuppleanter (se nedan);
12. Fastställande av styrelsearvode och revisorsarvode (se nedan);
13. Val av styrelseledamöter och styrelseordförande samt revisor (se nedan);
14. Förslag till beslut om antagande av personaloptionsprogram 2010/2015 samt emission av teckningsoptioner respektive godkännande av förfogande över teckningsoptionerna inom ramen för personaloptionsprogrammet;
15. Stämmans avslutande.

### ***Styrelsens förslag till beslut***

#### **Beslut om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen (ärende 9)**

Styrelsen föreslår att årets vinst balanseras i ny räkning.

#### **Styrelsens för RusForest AB förslag till beslut om antagande av RusForest AB:s personaloptionsprogram 2010/2015 samt emission av teckningsoptioner respektive godkännande av förfogande över teckningsoptionerna inom ramen för personaloptionsprogrammet (ärende 14)**

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om antagande av RusForest AB:s personaloptionsprogram 2010/2015.

#### ***Antal personaloptioner och lösenkurs***

Inom ramen för personaloptionsprogrammet skall kunna utges personaloptioner jämt fördelade över tre serier med rätt att förvärva högst sammanlagt 1.200.000 aktier i RusForest. Varje personaloption skall kunna utnyttjas för förvärv av en aktie i bolaget mot betalning av ett lösenbelopp motsvarande (a) 120 procent för personaloptioner avseende Serie 1, (b) 130 procent för personaloptioner avseende Serie 2 eller (c) 150 procent för personaloptioner avseende Serie 3, av genomsnittet av den för varje handelsdag noterade volymviktade betalkursen enligt NASDAQ OMX First Norths officiella kurslista för aktier i RusForest under perioden 3 maj 2010 till och med 18 maj 2010. Den sålunda fastställda lösenkursen skall avrundas till närmaste helt tiotal öre, varvid fem öre skall avrundas nedåt. Lösenpriset och antalet aktier som varje personaloption berättigar till köp av skall omräknas i händelse av split, sammanläggning, nyemission av aktier m.m. i enlighet med marknadspraxis.

#### ***Tilldelning***

Personaloptionerna kan tilldelas personer i Sverige och utomlands, som vid tiden för tilldelningen är tillsvidareanställda av ett bolag inom RusForest-koncernen, och som vid nämnda tidpunkt inte har sagt upp sig eller blivit uppsagda från sin anställning. Vad gäller anställda i andra länder än Sverige förutsätts därvid dels att tilldelning av personaloptioner lagligen kan ske, dels att det enligt styrelsens bedömning kan ske med rimliga administrativa och ekonomiska insatser. Tilldelning av personaloptioner skall även kunna

ske till personer som efter den initiala tilldelningen erhåller sådan anställning som avses ovan. Tilldelning av personaloptioner skall beslutas av styrelsen och skall ske inom två kategorier. Kategori 1 omfattar verkställande direktören med tilldelning upp till 600.000 personaloptioner. Kategori 2 omfattar ledande befattningshavare utöver verkställande direktören med tilldelning av upp till 200.000 personaloptioner per person. Tilldelning inom varje kategori sker proportionerligt inom de olika serierna.

Vid tilldelning skall bland annat den anställdes prestation, ställning inom och insats för RusForest beaktas.

Ingen anställd garanteras tilldelning av personaloptioner. Tilldelning av personaloptioner skall bestämmas av styrelsen inom ramen för ovanstående.

### ***Begränsning i rätten att överlåta och utnyttja personaloptionerna***

Utfärdade personaloptioner skall inte utgöra värdepapper och skall inte kunna överlåtas till tredje man.

Rätten att förvärva nya aktier enligt personaloptionerna skall för respektive innehavare, intjänas med 1/5 av hela antalet tilldelade personaloptioner inom respektive serie från och med det datum som infaller ett år efter datumet för ursprunglig tilldelning (vilket beräknas vara den 1 juni 2010) ("årsdatum") och med ytterligare 1/5 vid vart och ett av de fyra därpå följande årsdatumen, allt under förutsättning att vederbörande vid respektive ovan angiven tidpunkt fortfarande är anställd i RusForest-koncernen. Personaloptioner inom respektive serie som har intjänats kan utnyttjas för teckning av aktier under perioden 1 juni 2015 till och med 1 december 2015. För personaloptioner som kan utnyttjas enligt ovan skall lösenperioden vid anställningens upphörande istället vara tre (3) månader räknat från uppsägningen varefter samtliga optioner skall förfalla.

Vid intjäning skall också bland annat den anställdes prestation, ställning inom och insats för RusForest beaktas.

Intjäning enligt ovan skall kunna accelereras endast om någon aktieägare med närstående uppnår mer än två tredjedelar av aktier eller röster i bolaget eller enligt särskilt beslut av bolagsstämman.

### ***Vederlag, värde m m***

Personaloptionerna skall utfärdas vederlagsfritt, vilket för mottagarna innebär att beskattning sker vid utnyttjande i inkomstslaget tjänst avseende mottagare skatterättsligt hemmahörande i Sverige motsvarande skillnaden mellan RusForest akties marknadsvärde vid utnyttjandet av personaloptionen och personaloptions lösenkurs. Huvuddelen av dem som kan tilldelas personaloptioner är bosatta och skattskyldiga i Ryssland, där enligt vad bolaget erfar sociala avgifter inte utgår.

Något marknadsvärde på personaloptionerna finns inte. Ett beräknat värde kan emellertid tas fram enligt vedertagen modell för optioner. Vid beräkningen har hänsyn tagits till bland annat begränsningarna i rätten att överlåta respektive utnyttja personaloptionerna samt att personaloptioner förfaller om innehavarens anställning upphör. Optionsvärdet för personaloptionerna under föreliggande personaloptionsprogram är, enligt en värdering som utförts av bolaget, 4,86 kronor per personaloption, vid antagande av en genomsnittlig

lösenkurs om cirka i genomsnitt 31,47 kronor per aktie (varav 28,32 kronor för serie 1, 30,68 kronor för serie 2 och 35,40 kronor för serie 3, baserat på RusForest-aktiens stängningskurs den 19 april 2010 om 23,60 kronor). Bolaget har vid värderingen av optionerna använt Black & Scholes modell för optionsvärdering, med antagande om en riskfri ränta om 2,469 procent och en volatilitet om 30 procent och en löptid på 1.800 dagar.

### ***Säkring av personaloptionsprogrammet***

För att säkerställa att bolaget kan fullgöra sina åtaganden gentemot personaloptionsinnehavare, inklusive att erlægga på förmånen belöpande kostnader för sociala avgifter (arbetsgivaravgifter), vid utnyttjande av personaloptioner föreslås årsstämman även besluta att till det helägda dotterbolaget RusForest Ltd emittera högst 1.254.000 teckningsoptioner. Av dessa teckningsoptioner avses högst 54.000 teckningsoptioner användas för att erlægga på förmånen belöpande kostnader, inklusive eventuella sociala avgifter (arbetsgivaravgifter) vid utnyttjande av personaloptioner. Alla överskjutande teckningsoptioner som inte behövs för att erlægga sådana kostnader skall makuleras.

### ***Motiv***

Anledningen till införande av RusForests personaloptionsprogram 2010/2015 och skälen till avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt vid emissionen av teckningsoptioner är att styrelsen anser det vara av mycket stor vikt att motivera, behålla och rekrytera kompetent personal till koncernen genom att anställda i koncernen bereds tillfälle att bli delägare i bolaget. Styrelsen bedömer att intresset för bolagets verksamhet på så vis torde förstärkas och fortsatt företagslojalitet under kommande år stimuleras. Då personaloptionsprogrammet avses vara ett incitament för anställda inom RusForest-koncernen, bedöms det positivt påverka koncernens fortsatta utveckling och därmed vara till nytta för aktieägarna.

### ***Utspädning av befintliga aktier och röster***

För säkring av de personaloptioner som tilldelas inom ramen för det föreslagna personaloptionsprogrammet föreslås att högst 1.254.000 teckningsoptioner skall emitteras.

Baserat på befintligt antal aktier respektive röster samt med antagande att samtliga befintliga utestående teckningsoptioner utnyttjas blir utspädningen till följd av det föreslagna personaloptionsprogrammet, med antagande av att samtliga personaloptioner utnyttjas och säkringen utnyttjas till fullo, högst cirka fem procent av aktierna och antalet röster. Om befintliga utestående teckningsoptioner inte utnyttjas blir utspädningen vid ovan angivna förhållanden istället högst cirka fem och en halv procent av aktierna och antalet röster.

### ***Majoritetskrav***

Beslut enligt styrelsens förslag omfattas av 16 kap. aktiebolagslagen om vissa riktade emissioner m.m. och fordrar biträde av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädade vid årsstämman.

### ***Valberedningens förslag till beslut***

**Förslag till beslut om antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt revisorer och revisorssuppleanter, arvode åt styrelsen och revisorerna, val av styrelseledamöter och styrelseordförande samt revisor (ärende 11, 12 och 13)**

Valberedningen bestående av Anders Börjesson, Vostok Nafta, ordförande; Per Josefsson, Fonden Zenit; Viking Kjellström, SEB; samt RusForests styrelseordförande Sven Hirdman har avgivit följande förslag till beslut:

- Antalet styrelseledamöter skall vara sju (7) utan suppleanter (ärende 11).
  - Antalet revisorer skall vara ett (1) registrerat revisionsbolag (ärende 11).
  - Arvode till envar av de styrelseledamöter som ej uppbär lön av bolaget skall utgå med 150.000 kronor. Arvode till styrelsens ordförande skall dock utgå med 300.000. Därutöver föreslås styrelsen inrätta ett revisionsutskott och ett operativt utskott bestående av upp till tre styrelseledamöter vardera, där arvode till utskottsordföranden skall utgå med 100.000 kronor och till övriga utskottsmedlemmar med 75.000 kronor. (ärende 12).
  - Arvode till revisorerna föreslås utgå enligt av styrelsen godkänd löpande räkning (ärende 12).
  - Omval av Sven Hirdman, Johan Unger, Franz Bergstrand, Torbjörn Gunnarsson, Per Brilioth och Aleksandr Williams som styrelseledamöter samt nyval av Jerker Karlsson som styrelseledamot. Sven Hirdman föreslås fortsätta som styrelsens ordförande. Till revisionsutskottet föreslås Sven Hirdman (ordförande), Johan Unger och Per Brilioth. Till operativa utskottet föreslås Franz Bergstrand (ordförande) och Jerker Karlsson. Utskottens sammansättning skall kunna ändras efter styrelsens beslut (ärende 13).
- Jerker Karlsson är civiljägmästare och innehar en skoglig licens och har över 40 års erfarenhet inom skogs- och träindustrin. Mellan 1970 och till sin pension 2009 var Jerker Karlsson anställd inom SCA, bland annat som VD för SCA Skog (mellan 1989 och 2008), vVD SCA Forest Products (2000 – 2009) samt ordförande för SCA Transforest (2000 – 2009).
- Revisionsbolaget Ernst & Young AB valdes till bolagets revisor för tiden intill årsstämman 2010 vid extra bolagsstämma den 18 april 2006. Efter utförd upphandling föreslås KPMG Bohlins AB väljas till bolagets revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2014 med den auktoriserade revisorn Carl Lindgren som huvudansvarig revisor (ärende 13).

---

Redovisningshandlingar och revisionsberättelse samt styrelsens fullständiga förslag enligt punkt 14 ovan kommer från och med den 6 maj 2010 att hållas tillgängligt hos bolaget, Hovslagargatan 5, 111 48 Stockholm och på bolagets hemsida [www.rusforest.com](http://www.rusforest.com) samt tillsändas de aktieägare som så begär och uppger sin postadress. Förslaget enligt punkt 14 kommer även sändas kostnadsfritt till de aktieägare som anmält sig till stämman.

---

Stockholm i april 2010  
**RusForest AB (publ)**  
*Styrelsen*

RusForest erbjuder en unik möjlighet att investera i den ryska skogssektorn: [www.rusforest.com](http://www.rusforest.com)  
RusForest ABs Certified Adviser på First North är HQ Bank.