

## **Styrelsens för EnergyO Solutions Russia AB ("Bolaget") fullständiga förslag om indragning av syntetiskt återköpta aktier**

### ***Proposal by the Board of Directors of EnergyO Solutions Russia AB (the "Company") to redeem shares repurchased under the synthetic buyback programme***

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om indragning av aktier som återköpts av Pareto Securities AB ("**Pareto**") inom ramen för Bolagets syntetiska återköpsprogram i enlighet med nedanstående förslag. De föreslagna besluten om minskning av aktiekapitalet respektive ökning av aktiekapitalet genom fondemission utgör ett sammanhållet förslag som avses bli föremål för årsstämmans beslut.

Årsstämmans beslut om indragning av syntetiskt återköpta aktier är giltigt endast om det biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna.

Verkställande direktören bemyndigas att vidta de smärre justeringar i årsstämmans beslut som kan visa sig erforderliga för registreringen vid Bolagsverket.

*The Board of Directors proposes that the Annual General Meeting resolves to redeem shares held by Pareto Securities AB ("**Pareto**") pursuant to the Company's synthetic buyback programme in accordance with the proposals set out below. The proposals to reduce the share capital and to increase the share capital by way of a bonus issue, respectively, constitute one aggregate proposal, which is subject to the resolution by the Annual General Meeting.*

*The resolution to redeem shares repurchased under the synthetic buyback programme is valid only if it is supported by shareholders representing at least two thirds of both the votes cast and the shares represented at the Annual General Meeting.*

*The managing director shall be authorised to make such minor adjustments to the resolutions of the Annual General Meeting as may be required in connection with their registration with the Swedish Companies Registration Office.*

## **Beslut om minskning av aktiekapitalet genom indragning av syntetiskt återköpta aktier**

### ***Resolution to reduce the share capital by redemption of shares repurchased under the synthetic buyback programme***

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om minskning av Bolagets aktiekapital med 3 142 289,24686 kronor.

Minskningen ska genomföras genom indragning av de aktier som Pareto innehar med anledning av Bolagets syntetiska återköpsprogram ("**Återköpsprogrammet**"). Ändamålet med minskningen är återbetalning till Pareto i syfte att reglera parternas mellanhavanden enligt Återköpsprogrammet. Endast Pareto ska vara berättigad att anmäla inlösen av aktier.

Inlösenvederlaget ska uppgå till 22,87266 kronor per aktie, vilket motsvarar den genomsnittliga betalkursen för de aktier som syntetiskt återköpts av Pareto enligt Återköpsprogrammet. Pareto har accepterat att Bolaget löser in sammanlagt 2 752 394 aktier på nu föreslagna villkor. Det sammanlagda inlösenbeloppet uppgår således till 62 954 580,52 kronor. Den del av inlösenvederlaget som överskrider aktiernas kvotvärde ska tas från Bolagets fria egna kapital enligt den senast fastställda balansräkningen. Anmälan om inlösen ska göras senast den 9 juni 2020. Utbetalning av beloppet ska ske så snart Bolagsverket registrerat beslutet om minskning av aktiekapitalet enligt ovan samt ökningen av aktiekapitalet genom fondemission enligt nedan.

*The Board of Directors proposes that the Annual General Meeting resolves to reduce the share capital by SEK 3,142,289.24686.*

*The reduction shall be effected by redemption of the shares held by Pareto as part of the synthetic buyback programme (the “**Buyback Programme**”). The purpose of the reduction is repayment to Pareto in order to settle the dealings between the parties under the Buyback Programme. Only Pareto shall be entitled to request redemption of shares.*

*The redemption consideration for the shares shall be SEK 22.87266 per share, which is equivalent to the average price paid for the shares synthetic repurchased by Pareto under the Buyback Programme. Pareto has agreed that the Company redeems a total of 2,752,394 shares on the proposed terms. The aggregate redemption consideration amounts to SEK 62,954,580.52. The part of the redemption consideration for the shares which exceeds the quota value shall be taken from the Company’s unrestricted equity according to the latest adopted balance sheet. Application for redemption shall be made on the 9 June 2020 at the latest. Payment of the redemption consideration shall be made once the Swedish Companies Registration Office has registered the resolution to reduce the share capital in accordance with the above and the increase of the share capital by way of a bonus issue in accordance with the below.*

### **Beslut om ökning av aktiekapitalet genom fondemission**

#### **Resolution to increase the share capital by way of a bonus issue**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om fondemission varigenom Bolagets aktiekapital ska ökas med 3 142 289,24686 kronor genom överföring av medel från fritt eget kapital utan utgivande av nya aktier.

Fondemissionen genomförs för att åstadkomma ett tidseffektivt indragningsförfarande utan krav på tillstånd från Bolagsverket eller allmän domstol i enlighet med aktiebolagslagen.

*The Board of Directors proposes that the Annual General Meeting resolves on bonus issue whereby the Company’s share capital shall be increased by SEK 3,142,289.24686 by transferring funds from the Company’s unrestricted equity without issuing new shares.*

*The bonus issue is carried out in order to achieve a timely and efficient redemption procedure, without having to obtain permission from the Swedish Companies Registration Office or a court of law in accordance with the Companies Act.*

---

**EnergyO Solutions Russia AB**

Stockholm i [maj] 2020

Styrelsen

## **Styrelsens för EnergyO Solutions Russia AB redogörelse enligt 20 kap 13 § aktiebolagslagen**

### **Statement by the Board of Directors of EnergyO Solutions Russia AB in accordance with Chapter 20, Section 13 of the Companies Act**

Såsom redogörelse enligt 20 kap 13 § aktiebolagslagen får styrelsen för EnergyO Solutions Russia AB ("**Bolaget**") anföra följande.

Styrelsen har föreslagit att årsstämman den 19 maj 2020 beslutar om minskning av Bolagets aktiekapital med 3 142 289,24686 kronor genom indragning av 2 752 394 syntetiskt återköpta aktier. Vidare har styrelsen föreslagit att årsstämman beslutar om fondemission varigenom Bolagets aktiekapital ska ökas med 3 142 289,24686 kronor genom överföring av medel från fritt eget kapital utan utgivande av nya aktier. Minskningen ska genomföras genom indragning av de aktier som av Pareto Securities AB ("**Pareto**") innehar med anledning av Bolagets syntetiska återköpsprogram ("**Återköpsprogrammet**").

Skälet till att inte alla aktieägare kan få aktier inlösta enligt förslaget är att minskningen av aktiekapitalet och indragningen av aktierna som Pareto innehar sker i syfte att reglera parternas mellanhavanden enligt Återköpsprogrammet.

Indragning av syntetiskt återköpta egna aktier ska ske mot kontant inlösenlikvid. Inlösenvederlaget ska uppgå till 22,87266 kronor per aktie, vilket motsvarar den genomsnittliga betalkursen för de aktier som syntetiskt återköpts av Pareto enligt Återköpsprogrammet. Den del av inlösenvederlaget som överskrider aktiernas kvotvärde ska tas från Bolagets fritt eget kapital enligt nedan.

Förutsatt att årsstämman fattar beslut i enighet med styrelsens förslag om vinstdisposition kommer 920 192 283 kronor att balanseras i ny räkning.

Minskningen av aktiekapitalet påverkar Bolagets bundna egna kapital och aktiekapital genom att Bolagets aktiekapital minskas med 3 142 289,24686 kronor. Fondemissionen påverkar Bolagets bundna egna kapital och aktiekapital genom att aktiekapitalet ökas med 3 142 289,24686 kronor. Efter åtgärderna kommer Bolagets bundna egna kapital och aktiekapital att uppgå till 42 363 137 kronor.

*As a statement in accordance with Chapter 20 Section 13 of the Companies Act the Board of Directors of EnergyO Solutions Russia AB (the "**Company**") presents the following.*

*The Board of Directors has proposed that the Annual General Meeting on 19 May 2020 resolves to reduce the share capital by SEK 3,142,289.24686 by redemption of 2,752,394 shares repurchased under the synthetic buyback programme. Further, the Board of Directors has proposed that the Annual General Meeting resolves on a bonus issue whereby the Company's share capital shall be increased by SEK 3,142,289.24686 by transferring funds from the Company's unrestricted equity without issuing new shares. The reduction shall be effected by redemption of the shares held by Pareto Securities AB ("**Pareto**") as part of the Company's synthetic buyback programme (the "**Buyback Programme**").*

*The reason that not all shareholders may receive redemption of shares in accordance with the proposal is that the reduction of the share capital and redemption of shares held by Pareto is carried out in order to settle the dealings between the parties under the Buyback Programme.*

*Redemption of synthetic repurchased own shares shall be carried out against a redemption consideration in cash. The redemption consideration for the shares shall be SEK 22.87266 per share, which is equivalent to the average price paid for the shares synthetic repurchased by*

*Pareto under the Buyback Programme. The part of the redemption consideration which exceeds the quota value of the shares shall be taken from the Company's unrestricted equity according to the below.*

*Provided that the Annual General Meeting resolves on distribution of profits in accordance with the Board of Directors' proposal, SEK 920,192,283 will be carried forward to the new financial year.*

*The reduction of the share capital affects the Company's restricted equity and share capital by which the Company's share capital is reduced by SEK 3,142,289.24686. The bonus issue affects the Company's restricted equity and share capital by which the share capital is increased by SEK 3,142,289.24686. Thus, following these dispositions, the Company's restricted equity and share capital will amount to SEK 42,363,137.*

Stockholm den 4 maj 2020

---

Seppo Remes

---

Christopher Granville

---

Lars Bergström

## **Styrelsens för EnergyO Solutions Russia AB motiverade yttrande enligt 20 kap 8 § aktiebolagslagen**

### ***Reasoned statement by the Board of Directors of EnergyO Solutions Russia AB in accordance with Chapter 20, Section 8 of the Companies Act***

Såsom motiverat yttrande enligt 20 kap 8 § aktiebolagslagen får styrelsen för EnergyO Solutions Russia AB ("**Bolaget**") anföra följande.

Styrelsen har föreslagit årsstämman den 19 maj 2020 att besluta om minskning av Bolagets aktiekapital med 3 142 289,24686 kronor genom indragning av 2 752 394 aktier. Inlösenvederlaget ska betalas kontant och uppgå till 62 954 580,52 kronor. Den del av inlösenvederlaget som överskrider aktiernas kvotvärde ska tas från Bolagets fria egna kapital. Det föreslagna inlösenvederlaget utgör cirka 6,8 procent av Bolagets egna kapital per den 31 december 2019.

Förutsatt att årsstämman fattar beslut i enighet med styrelsens förslag om vinstdisposition, uppgår Bolagets fria egna kapital till 920 192 283 kronor baserat på Bolagets fria egna kapital per 31 december 2019. Förutsatt att årsstämman även beslutar i enlighet med styrelsens förslag om fondemission, minskar Bolagets fria egna kapital med 62 954 580,52 kronor till cirka 857 237 703 kronor. Efter genomförd fondemission kommer Bolagets bundna egna kapital och aktiekapital vara oförändrat.

Styrelsen har gjort en allsidig bedömning av Bolagets och koncernens ekonomiska ställning samt dess förmåga att på sikt infria sina åtaganden. Efter föreslagen minskning av aktiekapitalet och fondemission kommer Bolaget och koncernen fortfarande att ha en god soliditet, vilken enligt styrelsens bedömning motsvarar de krav som för närvarande kan uppställas på en verksamhet inom den bransch inom vilken Bolaget är verksamt. Styrelsen gör även bedömningen att så väl Bolaget som koncernen, efter återbetalningen, fortsatt kommer att ha en tillfredsställande likviditet.

Den föreslagna minskningen av aktiekapitalet och fondemissionen påverkar inte Bolagets eller koncernens förmåga att i rätt tid infria föreliggande eller förutsedda betalningsförpliktelser eller förmågan att genomföra planerade investeringar. Inte heller föreligger, med beaktande av övriga kända förhållanden som kan ha betydelse för Bolagets och koncernens ekonomiska ställning, någon omständighet som gör att den föreslagna minskningen av Bolagets aktiekapital inte framstår som försvarlig.

Mot bakgrund av det ovanstående anser styrelsen att den föreslagna minskningen av Bolagets aktiekapital är försvarlig med hänsyn till de krav som Bolagets och koncernens verksamhet, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt Bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

*As a reasoned statement in accordance with Chapter 20 Section 8 of the Companies Act the Board of Directors of EnergyO Solutions Russia AB (the "**Company**") presents the following.*

*The Board of Directors has proposed that the Annual General Meeting on 19 May 2020 resolves to reduce the share capital by SEK 3,142,289.24686 by redemption of 2,752,394 shares. The redemption consideration shall be paid in cash and shall amount to SEK 62,954,580.52. The part of the redemption consideration which exceeds the quotient value of the shares shall be taken from the Company's unrestricted equity. The proposed redemption consideration amounts to approximately 6.8 per cent of the Company's equity as of 31 December 2019.*

*Provided that the Annual General Meeting resolves on distribution of profits in accordance with the Board of Directors' proposal, the Company's unrestricted equity amounts to SEK 920,192,283*

*based on the Company's unrestricted equity as of 31 December 2019. Further, provided that the Annual General Meeting resolves on a bonus issue in accordance with the Board of Directors' proposal, the Company's unrestricted equity will be reduced by SEK 62,954,580.52 to approximately SEK 857,237,703. Following the bonus issue the Company's restricted equity and share capital will remain unchanged.*

*The Board of Directors has made an overall assessment of the financial position of the Company and the group and its ability to meet its obligations over time. After the proposed reduction of the share capital and bonus issue, the Company and the group will still have a good solidity, which, according to the assessment of the Board of Directors, meets the requirements which, at present, can be placed upon operations within the business sector in which the Company is active. Further, it is the assessment of the Board of Directors that both the Company and the group will have a satisfactory liquidity after payment of the redemption consideration.*

*The proposed reduction of the share capital and bonus issue does not affect the ability of the Company or the group to fulfil planned or unforeseen payment obligations in due time, or the ability of the Company or the group to carry out projected investment operations. Further, taking into consideration other known circumstances which may affect the financial position of the Company or the group, there are no circumstances that may impose that the proposed reduction of share capital should not be considered justified.*

*In light of the above, the Board of Directors considers the proposed reduction of the Company's share capital to be justified taking into consideration the demands of the Company and the group with respect to size of shareholders' equity, liquidity which are imposed by the nature, scope and risks associated with the operations, and the need of the Company and the group to strengthen its balance sheet, liquidity and financial position in general.*

Stockholm den 4 maj 2020

---

Seppo Remes

---

Christopher Granville

---

Lars Bergström