

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 anföra följande.

Styrelsen har föreslagit årsstämman den 8 april 2014 att besluta om minskning av bolagets aktiekapital med 2 306 635,943688 kronor genom indragning av 338 194 aktier. Inlösenvederlaget skall betalas kontant och uppgå till 3 476 701,9588 kronor. Den del av inlösenvederlaget som överskrider aktiernas kvotvärde ska tas från bolagets fria egna kapital. Det föreslagna inlösenvederlaget utgör cirka en procent av bolagets egna kapital per den 31 december 2013.

Förutsatt att årsstämman fattar beslut i enighet med styrelsens förslag om vinstdisposition, uppgår bolagets fria egna kapital till 72 493 468 kronor baserat på bolagets fria egna kapital per 31 december 2013. Förutsatt att årsstämman även beslutar i enlighet med styrelsens förslag om fondemission, minskar bolagets fria egna kapital med 2 310 000 kronor till 69 013 401,984888 kronor.

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 presents the following.

The Board of Directors has proposed that the annual general meeting on 8 April 2014 resolves to reduce the share capital by SEK 2,306,635.943688 by redemption of 338,194 shares. The redemption consideration shall be paid in cash and shall amount to SEK 3,476,701.9588. 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 amount to approximately one per cent of the company's equity as of 31 December 2013.

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

72,493,468, based on the company's unrestricted equity as of 31 December 2013. 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 2,310,000 to SEK 69,013,401.984888.

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 5 mars 2014

EnergyO Solutions Russia AB (publ)

Styrelsen