

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 28 april 2015 att besluta om minskning av bolagets aktiekapital med 736 103,617984 kronor genom indragning av 107 072 aktier. Inlösenvederlaget skall betalas kontant och uppgå till 766 106,798464 kronor. Den del av inlösenvederlaget som överskrider aktiernas kvotvärde ska tas från bolagets fria egna kapital. Det föreslagna inlösenvederlaget utgör cirka 0,3 procent av bolagets egna kapital per den 31 december 2014.

Förutsatt att årsstämman fattar beslut i enighet med styrelsens förslag om vinstdisposition, uppgår bolagets fria egna kapital till -13 683 468 kronor baserat på bolagets fria egna kapital per 31 december 2014. Förutsatt att årsstämman även beslutar i enlighet med styrelsens förslag om fondemission, minskar bolagets fria egna kapital med 740 000 kronor till -14 453 471 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 28 April 2015 resolves to reduce the share capital by SEK 736,103.617984 by redemption of 107,072 shares. The redemption consideration shall be paid in cash and shall amount to SEK 766,106.798464. 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 -0.3 per cent of the company's equity as of 31 December 2014.

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

-13,683,468 based on the company's unrestricted equity as of 31 December 2014. 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 740,000 to SEK -14,453,471.

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 27 mars 2015

Seppo Remes

Christopher Granville

Pontus Lesse

Peregrine Moncreiffe

EnergyO Solutions Russia AB (publ)

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 anföra följande.

Styrelsen har föreslagit att årsstämman den 28 april 2015 beslutar om minskning av bolagets aktiekapital med 736 103,617984 kronor genom indragning av 107 072 syntetiskt återköpta aktier. Vidare har styrelsen föreslagit att bolagsstämman beslutar om fondemission varigenom bolagets aktiekapital ska ökas med 740 000 kronor genom överföring av medel från fritt eget kapital utan utgivande av nya aktier. Minskningen ska genomföras genom indragning av de aktier som Skandinaviska Enskilda Banken AB ("SEB") 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 SEB 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 7,155062 kronor per aktie, vilket motsvarar den genomsnittliga betalkursen för de aktier som syntetiskt återköpts av SEB 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 -13 683 468 kronor att balanseras i ny räkning.

Minskningen av aktiekapitalet påverkar bolagets bundna egna kapital och aktiekapital genom att bolagets aktiekapital minskas med 736 103,617984 kronor. Fondemissionen påverkar bolagets bundna egna kapital och aktiekapital genom att aktiekapitalet ökas med 740 000 kronor. Efter åtgärderna kommer bolagets bundna egna kapital och aktiekapital att uppgå till 291 960 493,754099 kronor.

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

The Board of Directors has proposed that the annual general meeting on 28 April 2015 resolves to reduce the share capital by SEK 736,103.617984 by redemption of 107,072 shares repurchased under the synthetic buyback programme. Further, the Board of Directors has proposes that the general meeting resolves on bonus issue whereby the company's share capital shall be increased by SEK 740,000 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 Skandinaviska Enskilda Banken AB ("SEB") 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 SEB

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 7,155062 per share, which is equivalent to the average price paid for the shares synthetic repurchased by SEB 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 -13,683,468 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 736,103.617984. The bonus issue affects the company's restricted equity and share capital by which the share capital is increased by SEK 740,000. Thus, following these dispositions, the company's restricted equity and share capital will amount to SEK 291,960,493.754099.

Stockholm den 27 mars 2015

Seppo Remes

Christopher Granville

Pontus Lesse

Peregrine Moncreiffe

EnergyO Solutions Russia AB (publ)

Styrelsen

Styrelsens för EnergyO Solutions Russia AB förslag om indragning av syntetiskt återköpta aktier

Proposal by the Board of Directors of EnergyO Solutions Russia AB to redeem shares repurchased under the synthetic buyback programme

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om indragning av aktier som återköpts av Skandinaviska Enskilda Banken AB ("SEB") 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 bolagsstämmans beslut.

Bolagsstämmans 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 bolagsstämman företrädde aktierna.

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

The Board of Directors proposes that the general meeting resolves to redeem shares held by Skandinaviska Enskilda Banken (publ) ("SEB") 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 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 general meeting.

The managing director shall be authorised to make such minor adjustments to the resolutions of the general meeting as may be required in connection with their registration with the 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 bolagsstämman beslutar om minskning av bolagets aktiekapital med 736 103,617984 kronor med indragning av 107 072 syntetiskt återköpta aktier.

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

Inlösenvederlaget ska uppgå till 7,155062 kronor per aktie, vilket motsvarar den genomsnittliga betalkursen för de aktier som syntetiskt återköpts av SEB enligt Återköpsprogrammet. SEB har accepterat att bolaget löser in sammanlagt 107 072 aktier på nu föreslagna villkor. Den del av inlösenvederlaget som överskrider aktiernas kvotvärde ska tas från bolagets fria egna kapital enligt den senast fastställda balansräkningen. 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 general meeting resolves to reduce the share capital by SEK 736,103.617984 by redemption of 107,072 shares repurchased under the company's synthetic buyback programme.

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

The redemption consideration for the shares shall be SEK 7.155062 per share, which is equivalent to the average price paid for the shares synthetic repurchased by SEB under the Buyback Programme. SEB has agreed that the company redeems a total of 107,072 shares on the proposed terms. 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. Payment of the redemption consideration shall be made once the 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 bolagsstämman beslutar om fondemission varigenom bolagets aktiekapital ska ökas med 740 000 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 general meeting resolves on bonus issue whereby the company's share capital shall be increased by SEK 740,000 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.

Stockholm den 27 mars 2015

EnergyO Solutions Russia AB (publ)

Styrelsen

Styrelsens för EnergyO Solutions Russia AB förslag om bemyndigande för styrelsen att genomföra syntetiska återköp av egna aktier

Proposal by the Board of Directors of EnergyO Solutions Russia AB to authorise the Board of Directors to resolve on synthetic buybacks of own shares

Styrelsen föreslår att bolagsstämman bemyndigar styrelsen att längst intill årsstämman 2016 vid ett eller flera tillfällen genomföra syntetiska återköp av egna aktier till ett antal motsvarande högst 29,9 procent av samtliga aktier i Bolaget. Bolaget ska för detta ändamål ingå s k swapavtal om byte av avkastningen på räntebärande medel mot avkastningen på Bolagets aktie. Motparten i swapavtalet ska kunna erbjudas möjlighet att lösa in de aktier som ligger till grund för swapavtalet.

The Board of Directors proposes that the general meeting authorises the Board of Directors, on one or several occasions prior to the annual general meeting 2016, to resolve on synthetic buybacks of own shares to a maximum of 29.9 per cent of all shares in the Company. The Company shall for this purpose enter into a so-called swap agreement for a swap of the return on fixed-income funds against the return on the Company's shares. The counterparty to the swap agreement can be offered to have underlying shares redeemed by the Company.

Stockholm den 27 mars 2015

EnergyO Solutions Russia AB (publ)

Styrelsen

Styrelsens för EnergyO Solutions Russia AB förslag avseende valberedning
Proposal by the Board of Directors of EnergyO Solutions Russia AB regarding the nomination committee

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bolaget ska ha en valberedning bestående av en representant för envar av de två till röstetalet, per den 30 juni 2015, största aktieägarna eller aktieägargrupperna, jämte styrelsens ordförande. Om någon av de två största aktieägarna avstår från att utse en ledamot till valberedningen ska ytterligare aktieägare tillfrågas, i storleksordningsföljd, till dess att två ledamöter utsetts. Styrelsens ordförande ska vara ordförande i valberedningen. Om en ägarrepresentant inte längre företräder aktuell aktieägare eller annars lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört, ska aktieägaren beredas tillfälle att utse en ny representant till ledamot i valberedningen. Aktieägare som utsett representant till ledamot i valberedningen har rätt att entlediga sådan ledamot och utse ny representant till ledamot i valberedningen. Om aktieägare som utsett ledamot därefter inte längre tillhör de två till röstetalet största aktieägarna, ska den utsedde ledamoten lämna sitt uppdrag och ny ledamot utses enligt ovan angiven ordning. Valberedningen ska bereda och till bolagsstämman lämna förslag till styrelseordförande, styrelseledamöter, styrelsearvode, revisor och revisorsarvode.

The Board of Directors proposes that the annual general meeting resolve that the Company shall have a nomination committee consisting of a representative of each of the two largest shareholders or groups of shareholders, based on the number of votes held as of 30 June 2015, together with the chairman of the board. If any of the two largest shareholders declines to appoint a member to the nomination committee, additional shareholders are, by order of size, to be offered appointment until two members are appointed. The chairman of the board shall be chairman of the nomination committee. If a shareholder representative no longer represents the shareholder in question or for any other reason leaves the nomination committee before its work is completed, the shareholder in question shall be entitled to appoint a new member to the nomination committee. A shareholder who has appointed a member to the nomination committee has the right to remove such member and appoint a new member to the nomination committee. In the event a shareholder that has appointed a member is no longer one of the two largest shareholders, the appointed member shall resign and be replaced by a new member in accordance with the above procedure. The nomination committee shall prepare and submit proposals to the general meeting regarding chairman of the board, board members, board fees, auditor and fees to the auditor.

Stockholm den 27 mars 2015

EnergyO Solutions Russia AB (publ)
Styrelsen

Styrelsens för EnergyO Solutions Russia AB förslag om minskning av bolagets aktiekapital med 249 600 203,754099 kronor utan indragning av aktier

Proposal by the Board of Directors of EnergyO Solutions Russia AB regarding reduction of share capital to the amount of SEK 249,600,203.754099 without retirement of shares

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bolagets aktiekapital skall minskas med 249 600 203,754099 kronor för avsättning till fond att användas enligt beslut av bolagsstämman. Minskningen skall genomföras utan indragning av aktier. Minskningen skall vara villkorad av att stämman beslutar i enlighet med styrelsens förslag om ändring av bolagsordningen.

Såväl styrelsen som verkställande direktören bemyndigas att vidta smärre justeringar i stämmans beslut som kan visa sig erforderliga för registreringen vid Bolagsverket.

Bolagsstämmans beslut om minskning av aktiekapitalet är giltigt endast om det biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid bolagsstämman företrädde aktierna.

The Board of Directors proposes that the annual general meeting resolves that the company's share capital shall be reduced in the amount of SEK 249,600,203.754099 for allocation of unrestricted shareholders' equity to be used as decided by the general meeting. The reduction shall be conducted without retirement of shares. The reduction shall be conditional upon that the general meeting resolves in accordance with the board of directors proposal of amending the articles of association.

The board of directors and the managing director shall be authorised to make minor adjustments of the resolutions of the general meeting as may be required in connection with the registration of with the Companies Registration Office.

The resolution to reduce the share capital 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 general meeting.

Stockholm den 27 mars 2015

EnergyO Solutions Russia AB (publ)

Styrelsen