

Approved by the Council decision 11.03.2013.

Kinnitatud Nõukogu 11.03.2013 otsusega.

**The Councils proposals in regards to the agenda of the extraordinary meeting and draft resolutions in regards to each agenda article, prepared by the Management Board and approved by the Council**

**Nõukogu poolt erakorralise üldkoosoleku päevakorra kohta tehtud ettepanekud ja juhatuse poolt koostatud üldkoosoleku iga päevakorrapunkti kohta koostatud otsuse eelnõud, mis on heaks kiidetud Nõukogu poolt.**

**1. Election of the Chairman and Secretary of the extraordinary shareholders meeting**

The Councils proposal:

Under this agenda article the Chairman and the Secretary of the shareholders meeting shall be elected as per the suggestions of the shareholders.

**2. Conditional increase of the share capital of the Company and issue of new shares**

The goal of the increase of share capital is to strengthen the financial position of the Company and to finalize the necessary preparations needed for the launch of the new development projects.

The increase of the share capital is addressed to qualified investors and for investors, who acquire securities for a total consideration of not less than 100 000 euro.

The Management Board explains that it has made the proposal to exclude the preemptive right of the shareholders to subscribe the shares, as the shares offered for subscription constitute just 2,63% of the Company's current share capital. Granting the current shareholders the preemptive right would result in the offering being considered as public offer of securities, which would result in additional costs for the Company and would not be in the interest of the shareholders. The issue price of the new shares 1,80 euro is determined based on feedback received from qualified investors in terms of their interest for the pricing of the offer.

**1. Üldkoosoleku juhataja ja protokollija valimine**

Nõukogu ettepanek:

Üldkoosoleku juhataja ja protokollija valitakse vastavalt üldkoosolekul aktsionäride poolt tehtud ettepanekutele.

**2. ÜHINGU aktsiakapitali tingimuslik suurendamine ja uute aktsiate emitteerimine**

Aktsiakapitali suurendamise eesmärgiks on Ühingu finantspositsiooni tugevdamine ja arendusprojektide käivitamiseks vajalike ettevalmistuste lõpuni viimine.

Aktsiakapitali suurendamine on suunatud kutselistele investoritele ja investoritele, kes omandavad vähemalt 100 000 euro väärtuses aktsiaid.

Juhatus selgitab, et on teinud ettepaneku välistada olemasolevate aktsionäride märkimise eesõiguse, kuivõrd aktsiakapitali suurendamise käigus pakutavad aktsiad moodustavad üksnes 2,63% Ühingu olemasolevast aktsiakapitalist. Olemasolevatele aktsionäridele märkimise eesõiguse andmine tooks kaasa aktsiate pakkumise käsitlemise väärtpaberite avaliku pakkumisena, mis tooks kaasa täiendavad kulutused Ühingule ja ei ole seega Ühingu aktsionäride huvides. Uute aktsiate väljalaskehind 1,80 eurot on määratud lähtudes kutseliste investorite poolt üles näidatud huvist emissiooni hinnataseme suhtes.

The Councils proposal and draft of the decision:

Increase conditionally the share capital of the Company in accordance with the § 351<sup>2</sup> of Commercial Code on the following conditions:

- (a) Due to the planned offering of the Company's shares to increase conditionally the share capital of the Company by 280 000 euro. The Management Board of the Company has the right to issue up to 1 400 000 new shares of the Company, with nominal value 0,2 euro.
- (b) Each person (hereinafter "**Investor**") is entitled to participate in the conditional increase of the share capital on the following conditions:
  - (1) Offering the shares to the Investor or subscribing the shares by Investor shall not result in Company's obligation to register a prospectus in any country or other similar obligation which the Company has not fulfilled;
  - (2) Investor shall subscribe at least 55 556 new shares;
  - (3) Subscribing the shares by the Investor shall not result in breach of any legislation by such Investor.
- (c) The issue price of each new share of the Company shall be 1,80 euro, including the share premium of 1,60 euro;
- (d) New shares shall be paid for by monetary contribution;
- (e) The preemptive right to subscribe the new shares by the current shareholders shall be excluded in accordance with the § 345 section 1 of the Commercial Code;
- (f) The term to exercise the right to subscribe for the new shares shall be 10 business days as from announcement of the subscription by the Management Board.
- (g) New shares shall give the shareholder the right

Nõukogu ettepanek ja heaks kiidetud otsuse eelnõu:

Suurendada tingimuslikult ÜHINGU aktsiakapitali kooskõlas äriseadustiku §-ga 351<sup>2</sup> alljärgnevalt:

- (a) seoses ÜHINGU aktsiate kavandatava pakkumisega suurendada ÜHINGU aktsiakapitali tingimuslikult 280 000 euro võrra. ÜHINGU juhatusel on õigus lasta välja kuni 1 400 000 uut ÜHINGU lihtaktsiat nimiväärtusega 0,2 eurot;
- (b) aktsiakapitali tingimuslikus suurendamises osalemiseks on õigustatud iga isik (edaspidi „**Investor**“) järgmistel tingimustel:
  - (1) uute aktsiate pakkumine ÜHINGU poolt Investorile või nende märkimine Investori poolt ei too ÜHINGULE kaasa üheski riigis prospekti registreerimise kohustust ega muud sarnast kohustust, mida ÜHING ei ole täitnud;
  - (2) Investor peab märkima vähemalt 55 556 uut aktsiat;
  - (3) uute aktsiate märkimisega Investori poolt ei kaasne ühegi õigusakti rikkumist Investori poolt;
- (c) ÜHINGU iga uue aktsia väljalaskehind on 1,80 eurot, sh ülekursi suurus on 1,60 eurot;
- (d) uute aktsiate eest tasutakse rahaliste sissemaksetega;
- (e) välistatakse ÜHINGU olemasolevate aktsionäride eesõigus uute aktsiate märkimiseks kooskõlas äriseadustiku §-ga 345 lg 1;
- (f) ÜHINGU uute aktsiate märkimisõigust saab kasutada 10 tööpäeva jooksul alates märkimise algusest teatamisest ÜHINGU juhatuse poolt.
- (g) ÜHINGU uued aktsiad annavad aktsionäridele õiguse saada alates 1. jaanuaril 2013. a

to dividends which are decided and paid since 1<sup>st</sup> of January 2013;

- (h) As of the date of this decision the share capital of the Company is 10 637 084,40 euro and conditional share capital 19 442 236 euro. As of the date of this decision the Company, based on the registered conditional share capital, can issue 4 025 758 new shares in connection to the conversion of same amount of convertible bonds of the Company and increase the share capital of the Company by 805 151,60 euro. Based on the aforementioned the conditional share capital of the Company is amended in a way that the new conditional share capital is 11 722 236 euro.
- (i) To subscribe for the new shares the Investor should have the securities account in Estonian Central Securities Depository and/or arrangements to use on nominees account in Estonian Central Securities Depository and the Investor shall submit the subscription application through the custodian of such securities account. The Management Board of the Company shall publish the exact instructions for subscription of new shares before the beginning of the subscription period.
- (j) In case of oversubscription of the shares the Council of the Company has the right to:
  - (1) As per the Council discretion decide the allocation of the shares to the investors who have placed the subscriptions;
  - (2) Cancel the oversubscribed new shares.
- (k) if all new shares are not subscribed for during the subscription period the Management Board of the Company has the right in 15 days since the end of the subscription period to:
  - (1) prolong the subscription period by up to 10 business days;
  - (2) cancel the shares, which were not subscribed during the subscription period.

otsustatud ja makstavaid dividende;

- (h) käesoleva otsuse vastuvõtmise ajal on ÜHINGU aktsiakapitali suurus 10 637 084.40 eurot ja tingimuslik suurus on 19 442 236 eurot. Käesoleva otsuse vastuvõtmise hetkel on äriregistrisse kantud aktsiakapitali tingimusliku suurendamise otsuse alusel võimalik ÜHINGUL lasta välja 4,025,758 uut aktsiat seoses sama arvu ÜHINGU vahetusvõlakirjade vahetamisega ja sellega suurendada ÜHINGU aktsiakapitali 805,151.6 euro võrra. Sellest lähtuvalt muudetakse aktsiakapitali tingimuslikku suurust selliselt, et aktsiakapitali tingimuslik suurus on 11 722 236 eurot;
- (i) aktsiate märkimiseks peab Investoril olema avatud väärtpaberikonto Eesti väärtpaberite keskregistris ja/või kokkulepped Eesti väärtpaberite keskregistris oleva esindajakonto kasutamiseks ja Investoril tuleb esitada märkimiskorraldus vastava väärtpaberikonto halduri kaudu. Täpsed instruksioonid uute aktsiate märkimiseks avaldab ÜHINGU juhatus enne märkimisperioodi algust.
- (j) Uute aktsiate liigmärkimise korral on ÜHINGU nõukogul õigus:
  - (1) vastavalt oma diskretsioonile otsustada uute aktsiate jaotuse neid märkinud Investorite vahel;
  - (2) tühistada liigmärgitud uued aktsiad;
- (k) Kui uute aktsiate märkimiseks ettenähtud tähtaja jooksul ei märgita kõiki uusi aktsiaid, on ÜHINGU juhatusel 15 päeva jooksul alates märkimiseks ettenähtud tähtaja lõpust õigus:
  - (1) pikendada uute aktsiate märkimise tähtaega maksimaalselt kuni 10 tööpäeva võrra;
  - (2) tühistada aktsiad, mida uute aktsiate märkimiseks ettenähtud tähtaja jooksul ei märgitud

**3. Take for information the resignation of the Company's Council member Sari Aitokallio**

Sari Aitokallio, member of Pro Kapital Grupp Council, has in January 2013 informed the Company about her resignation from the Council as of March 31, 2013. As she explained the resignation is due to time constraints and a possible conflict of interest in the future, emphasizing that as for now such conflict doesn't exist.

The Councils proposal:

The proposal of the Council and the Management Board is at the moment not to elect a new council member to replace the resigned council member. The proposal of the Council and the Management Board is to take the resignation of the council member Sari Aitokallio for information by the shareholders meeting.

**3. ÜHINGU nõukogu liikme Sari Aitokallio tagasiastumise teadmiseks võtmine**

AS Pro Kapital Grupp nõukogu liige Sari Aitokallio teatas jaanuaris 2013 ettevõttele oma tagasiastumisest ettevõtte nõukogust alates 31.03.2013. Sari Aitokallio selgituse kohaselt on tagasiastumise põhjuseks ajapuudus osalemaks nõukogu töös ja tulevane võimalik huvide konflikt. Nõukogu liige kinnitas, et hetkel huvide konflikti ei esine.

Nõukogu ettepanek:

Nõukogu ja juhatuse ettepanek on hetkel mitte valida uut nõukogu liiget tagasiastunud nõukogu liikme asemele. Nõukogu ja juhatuse ettepanek on võtta nõukogu liikme Sari Aitokallio tagasiastumine üldkoosoleku poolt teadmiseks.