

FUSIONSPLAN (MERGER PLAN)

avseende fusionen mellan
regarding the merger between

ENDOMINES (FINLAND) OYJ

som övertagande bolag
as transferee company

och
and

ENDOMINES AB (PUBL)

som överlåtande bolag
as transferor company

03.06.2021

1 DELTAGANDE BOLAG (PARTICIPATING COMPANIES)

1.1 Övertagande Bolag (Transferee Company)

Firma / Name:	Endomines (Finland) Oyj)
FO-nummer / Business ID:	3215519-7
Bolagsform / Company form:	publikt aktiebolag / public limited company
Registrerad adress / Registered address:	Ahventie 4 A , 02170 ESPOO
Säte / Domicile	Esbo, Finland / Espoo, Finland
Registreringsmyndighet / Registration Authority	Patent och registerstyrelsen, handelsregistret, Sörnäs strandväg 13 C, 00530 Helsingfors ("PRS") / Finnish Patent and Registration Office, Trade Register, Sörmäisten rantatie 13 C, FI-00530 Helsinki (the "FCRO")

1.2 Överlåtande Bolag (Transferor Company)

Firma / Name:	Endomines AB (Publ)
Organisationsnummer / Registration number:	556694-2974
Bolagsform / Company form:	publikt aktiebolag / public limited company
Registrerad adress / Registered address:	Postbox: 5822, Postal code: 10248, Stockholm
Säte / Domicile	Stockholm, Sverige / Stockholm, Sweden
Registreringsmyndighet / Registration Authority	Bolagsverket 851 81 Sundsvall, Sverige / Bolagsverket 851 81 Sundsvall, Sweden (the "SCRO")

2 DEFINITIONER (DEFINITIONS)

Det Övertagande Bolaget och det Överlåtande Bolaget benämns nedan gemensamt de "**Fusionerande Bolagen**".

*The Transferee Company and the Transferor Company are below jointly referred to as the "**Merging Companies**".*

3 HUVUDDRAGEN I FUSIONEN (MAIN FEATURES OF THE MERGER)

- 3.1 Det Överlåtande Bolaget är moderbolag i Endomines-koncernen och är ett gruvbolag med fokus på guld. Bolaget utövar prospektering i östra Finland längs den Karelska Guldlinjen. Bolaget håller även på att påbörja gruvverksamhet i Idaho USA. Det Överlåtande Bolagets aktier handlas på Nasdaq Stockholm (ENDO) och Nasdaq Helsinki (ENDOM).

The Transferor Company is a parent company in the Endomines Group and is a mining and exploration company with its primary focus on gold. The Company explores for gold along the Karelian Gold Line in Eastern Finland and develops mining operations in Idaho, USA.

The shares of the Transferor Company trade on Nasdaq Stockholm (ENDO) and Nasdaq Helsinki (ENDOM).

- 3.2 Det Övertagande Bolaget är ett publikt aktiebolag som har bildats för syftet att vara mottagande bolag i fusionen med det Överlåtande Bolaget. Det Övertagande Bolaget äger inga aktier i det Överlåtande Bolaget och har inte idkat någon affärsverksamhet innan fusionsplanens datum.

Det Överlåtande Bolaget innehar samtliga aktier i det Övertagande Bolaget.

The Transferee Company¹ is a public limited company established for the purpose of being the acquiring company in the merger with the Transferor Company. The Transferee Company does not own shares in the Transferor Company and has not been engaged in any business activities prior to the date of the merger plan.

The Transferor Company holds all shares in the Transferee Company.

- 3.3 I enlighet med vad som närmare beskrivs i denna fusionsplan ska det Övertagande Bolaget överta det Överlåtande Bolagets tillgångar och skulder genom en gränsöverskridande omvänd fusion i form av absorption ("Fusionen") enligt bestämmelserna i 23 kap. 36 § svenska aktiebolagslagen (2005:551) ("SABL") (med vidare hänvisningar) samt 16 kap. 19–28 §§ finska aktiebolagslagen (2006/624) ("FABL") (med vidare hänvisningar).

Eftersom det Överlåtande Bolaget innehar samtliga aktier i det Övertagande Bolaget är det frågan om en så kallad motströmsfusion.

As further detailed in this merger plan, the assets and liabilities of the Transferor Company shall be transferred to the Transferee Company through a cross-border reversed merger by way of absorption (the "Merger") pursuant to the provisions of Chapter 23, Section 36 of the Swedish Companies Act (SFS 2005:551) (the "SCA") (with further references) as well as Chapter 16, Sections 19–28 of the Finnish Companies Act (2006/624) (the "FCA") (with further references).

As the Transferor Company holds all shares in the Transferee Company, this is a so-called downstream merger.

- 3.4 Det Övertagande Bolaget skall ansöka om att dess aktier skall upptas till publik handel på Helsingfors börs (Nasdaq Helsinki Oy) och Nasdaq Stockholm i samband med att Fusionen verkställs. De aktier som emitteras som fusionsvederlag samt det Övertagande Bolagets tidigare utgivna aktier förväntas bli upptagna till handel på Nasdaq Helsinki och Nasdaq Stockholm från och med den dag Fusionen verkställs. Det Övertagande Bolaget kommer att publicera och göra ett listningsprospekt tillgängligt för det Överlåtande Bolagets aktieägare senast två veckor innan den bolagsstämma som sammankallas för att besluta om godkännande av fusionsplanen.

The Transferee Company will apply for its shares to be publicly traded on the Helsinki Stock Exchange (Nasdaq Helsinki Oy) and Nasdaq Stockholm in connection with the implementation of the Merger. The shares issued as consideration in the merger as well as the shares issued earlier are expected to be quoted and become publicly traded on Nasdaq Helsinki and Nasdaq Stockholm as from the date of implementation of the Merger. The Transferee Company will publish and make available a listing prospectus for the shareholders of the Transferor Company no later than two weeks prior to the general meeting of shareholders convened to resolve on approving the merger plan.

- 3.5 De uppgifter om det Övertagande Bolaget som anges i punkt 1.1 ovan kommer inte att ändras till följd av Fusionen. Det sammanslagna bolaget efter Fusionen benämns nedan det "**Fusionerade Bolaget**".

The information set forth in Section 1.1 above regarding the Transferee Company will not change as a result of the Merger. The merged company following the Merger is below referred to as the "Merged Company".

- 3.6 Fusionen kommer att verkställas den dag då det finska handelsregistret enligt 16 kap. 25 §, 27 § samt 16 § FABL har registrerat Fusionen, varigenom rättsverkningarna av Fusionen inträder enligt 16 kap. 27 § samt 16 § FABL samt 23 kap. 49 § första stycket SABL. Denna tidpunkt beräknas infalla den 1 oktober 2021. Vid samma tidpunkt kommer aktieägarna i det Överlåtande Bolaget att bli aktieägare i det Övertagande Bolaget. Vid registreringen av Fusionen i det finska handelsregistret upplöses det Överlåtande Bolaget. Efter det att Bolagsverket har mottagit underrättelse från PRS att Fusionen har trätt i kraft i Finland, skall Bolagsverket avregistrera det Överlåtande Bolaget från det svenska aktiebolagsregistret.

The Merger will be executed when the Merger has been registered in the Finnish Trade Register pursuant to Chapter 16, Sections 25, 27 and 16 of the FCA, whereby the legal consequences of the Merger enter into force pursuant to Chapter 16, Section 27 and 16 of the FCA and Chapter 23, Section 49, first paragraph of the SCA. This date is expected to occur on 1 October 2021. At the same time, the shareholders in the Transferor Company will become shareholders in the Transferee Company. Upon registration of the Merger in the Finnish Trade Register, the Transferor Company is dissolved. After the SCRO has received notice from the FCRO that the Merger has entered into force in Finland, the SCRO shall de-register the Transferor Company from the Swedish Trade Register.

- 3.7 Eftersom det Överlåtande Bolaget äger samtliga aktier i det Övertagande Bolaget, kommer fusionsvederlaget till aktieägarna i det Överlåtande Bolaget i sin helhet att utgöras av nya aktier i det Övertagande Bolaget. I samband med att Fusionen verkställs kommer varje aktieägare i det Överlåtande Bolaget att som fusionsvederlag erhålla en ny aktie i det Övertagande Bolaget för varje aktie som innehas i det Överlåtande Bolaget. Då det Övertagande Bolaget avses bli det nya moderbolaget i Endomineskoncernen, har fusionsvederlaget bestämts med syfte att åter spegla den rådande ägarstrukturen i det Överlåtande bolaget.

As the Transferor Company holds all shares of the Transferee Company, the merger consideration will in its entirety consist of new shares in the Transferee Company. In connection with the implementation of the Merger, each shareholder in the Transferor Company will receive one new share in the Transferee Company for each share in the Transferor Company as merger consideration. As the Transferee Company is intended to become the new parent company of the Endomines Group, the merger consideration has been determined with the objective to reflect the current ownership structure of the Transferor Company.

4 SYFTET MED FUSIONEN (OBJECTIVE OF THE MERGER)

- 4.1 Den analys som det Överlåtande Bolaget har genomfört har utvisat att det Överlåtande Bolagets struktur och det stora antalet aktieägare med hemvist i Finland innebär att de befintliga nationella regelverken inte har varit helt ändamålsenliga för det Överlåtande Bolagets verksamhetsmodell och dess aktieägare. Med det Fusionerade Bolaget som ett finskt publikt bolag med aktier noterade på Nasdaq Helsinki skulle det Fusionerade Bolaget omfattas av ett regelverk som är mer ändamålsenligt för bolaget, dess verksamhet och ägare och som även förväntas leda till minskad administrativ komplexitet och ökad effektivitet samt minskade administrativa kostnader.

The analysis conducted by the Transferor Company has shown that the Transferor Company's structure and the large number of shareholders domiciled in Finland means that the existing national regulatory frameworks do not fully accommodate the Transferor Company's operating model or its shareholders. With the Merged Company as a Finnish public company with its shares listed on Nasdaq Helsinki, the Merged Company would be subject to a regulatory framework more suited for the company its operations and shareholders and that is also expected to decrease administrative complexity and enhance efficiency and reduce administrative costs.

- 4.2 Efter verkställande av Fusionen kommer det Överlåtande Bolagets verksamhet att upphöra och det Överlåtande Bolagets tidigare verksamhet kommer framöver att bedrivas av det Övertagande Bolaget utan förändringar med anledning av Fusionen.

After the execution of the Merger, the business activities of the Transferor Company will cease and the prior business activities of the Transferor Company will be conducted by the Transferee Company going forward without any changes due to the Merger.

5 FUSIONSVEDERLAG (MERGER CONSIDERATION)

- 5.1 Aktieägarna i det Överlåtande Bolaget ska som fusionsvederlag erhålla en (1) ny aktie i det Övertagande Bolaget för varje aktie som de äger i det Överlåtande Bolaget ("**Fusionsvederlaget**"). Det innebär att Fusionsvederlaget ska lämnas till aktieägarna i det Överlåtande Bolaget i proportion till deras befintliga aktieinnehav, med ett utbytesförhållande om 1:1. Utbytesförhållandet har bestämts mot bakgrund av att det Övertagande Bolaget är ett helägt dotterbolag till det Överlåtande Bolaget utan någon egen verksamhet, och är dessutom ett nybildat bolag, varför värdet på samtliga aktier i det Övertagande Bolaget efter Fusionen återspeglar värdet på samtliga aktier i det Överlåtande Bolaget. Det har mot ovanstående bakgrund inte förekommit några särskilda svårigheter vid bestämmandet av Fusionsvederlaget. Inför att Fusionsvederlaget ska betalas ut till aktieägarna kommer aktier emitteras i det Övertagande Bolaget så att antalet aktier som emitterats som fusionsvederlag i bolaget motsvarar antalet aktier i det Överlåtande Bolaget vid Fusionens verkställande.

*The shareholders of the Transferor Company shall receive as merger consideration one (1) new share of the Transferee Company for each share owned in the Transferor Company (the "**Merger Consideration**"). This means that the Merger Consideration shall be issued to the shareholders of the Transferor Company in proportion to their existing shareholding, with an exchange ratio of 1:1. The exchange ratio has been determined against the fact that the Transferee Company is a wholly owned subsidiary of Transferor Company and a newly formed entity without any operations of its own, which means that the value of all shares of the Transferee Company after the Merger reflects the value of all shares of the Transferor Company. In the light of the above, there have been no particular difficulties in determining the Merger Consideration. Prior to the Merger Consideration being paid to the shareholders, shares will be issued in the Transferee Company so that the number of shares in the company issued as Merger Consideration corresponds to the number of shares in the Transferor Company upon the execution of the Merger.*

- 5.2 Utöver Fusionsvederlaget som kommer att lämnas i form av nya aktier i det Övertagande Bolaget kommer inget annat vederlag att utgå till aktieägarna i det Överlåtande Bolaget.

Apart from the Merger Consideration to be issued in the form of new shares of the Transferee Company, no other consideration shall be distributed to the shareholders of the Transferor Company.

- 5.3 Aktierna i det Övertagande Bolaget kommer att vara upptagna till handel på de reglerade marknaderna Nasdaq Helsingfors och Nasdaq Stockholm när Fusionsvederlaget lämnas. I anslutning till detta kommer handeln i aktierna i det Överlåtande Bolaget på Nasdaq Stockholm samt handeln i det Överlåtande Bolagets aktier på Nasdaq Helsingfors att upphöra.

The shares of the Transferee Company will be admitted to trading on the regulated markets Nasdaq Helsinki and Nasdaq Stockholm when the Merger Consideration is issued. In connection with this, the trading in the shares of the Transferor Company on Nasdaq Stockholm as well as the trading in the shares of the Transferor Company on Nasdaq Helsinki will cease.

- 5.4 Fusionsvederlaget ska lämnas till dem som är aktieägare i det Överlåtande Bolaget den dag Fusionen verkställs.

The Merger Consideration shall be issued to those who are shareholders of the Transferor Company on the day of the execution of the Merger.

- 5.5 I den mån inte annat följer av vad som anges nedan ska Fusionsvederlaget lämnas till aktieägarna i det Överlåtande Bolaget den dag Fusionen verkställs eller så snart som möjligt därefter

genom registrering av det antal aktier i det Fusionerade Bolaget som tillkommer varje aktieägare. Registreringen ska ske på aktieägarens eller, om aktierna i det Överlåtande Bolaget är förvaltarregistrerade, förvaltarens avstämningskonto eller motsvarande värdepapperskonto. I anslutning till detta ska ägandet av aktierna i det Fusionerade Bolaget antecknas i bolagets aktieägarförteckning och ska motsvarande aktieinnehav i det Överlåtande Bolaget avregistreras. Om aktierna i det Överlåtande Bolaget är pantsatta vid tidpunkten för lämnandet av Fusionsvederlaget, ska pantsättningen kvarstå och gälla för motsvarande aktier i det Fusionerade Bolaget.

Unless otherwise is stated below, the Merger Consideration shall be provided to the shareholders of the Transferor Company on the day of the execution of the Merger or as soon as possible thereafter by registration of the number of shares in the Merged Company that are attributable to each shareholder. The registration shall be made on the shareholder's or, if the shares of the Transferor Company are registered in the name of a nominee, the nominee's CSD account or a corresponding securities account. In connection with this, the ownership of the shares of the Merged Company shall be recorded in the company's shareholder register and the corresponding shareholding in the Transferor Company be deregistered. Should the shares of the Transferor Company be pledged at the time of the provision of the Merger Consideration, the pledge shall be retained and apply to the corresponding shares of the Merged Company.

- 5.6 Fusionsvederlaget kommer att lämnas automatiskt, och inga åtgärder krävs av aktieägarna i det Överlåtande Bolaget i förhållande till detta.

The Merger Consideration will be issued automatically, and no actions are required from the shareholders of the Transferor Company in relation thereto.

- 5.7 Aktierna i det Övertagande Bolaget kommer att medföra förvaltnings- och ekonomiska rättigheter, inklusive rätt till eventuella vinstutdelningar, från tidpunkten när Fusionen träder i kraft. Inga aktier i det Övertagande Bolaget kommer att medföra några särskilda rättigheter, och inga åtgärder kommer att vidtas som är till fördel för aktieägaren i det Övertagande Bolaget, då befintliga aktier i det Övertagande Bolaget kommer att ogiltigförklaras utan dröjsmål efter det att Fusionen verkställts.

The shares of the Transferee Company will achieve administrative and financial rights, including a right to potential dividends, as from the time when the Merger enters into force. No shares of the Transferee Company will carry any special rights, and no measures will be taken for the benefit of the shareholder of the Transferee Company, as the existing shares of the Transferee Company will be cancelled without delay, after the Merger has entered into force.

6 SANNOLIKA FÖLJDER FÖR AKTIEÄGARE, ARBETSTAGARE SAMT BORGENÄRER (LIKELY REPERCUSSIONS OF THE MERGER ON SHAREHOLDERS, EMPLOYEES AND ON CREDITORS)

- 6.1 Fusionen förväntas inte ha några konsekvenser för aktieägarna, borgenärer eller arbetstagare, utöver vad som beskrivs i fusionsplanen. Fusionsplanen utgör därmed den utredning som hänvisas till i 16 kap. 22 § 3 mom. FABL. De Fusionerande Bolagen förväntar sig inte att Fusionen i sig kommer att inverka negativt eller positivt på sysselsättningen, vare sig för det Övertagande Bolagets eller för det Överlåtande Bolagets anställda.

Apart from what is described in the merger plan, the Merger is not expected to have any such impact for the shareholders, employees or creditors of the Merging Companies that would not be accounted for in the draft terms of merger. Hence the draft terms of merger shall serve as the account referred to in Chapter 16, Section 22 Subsection 3 of the FCA. The Merging Companies do not expect that the Merger alone will have a negative or positive effect on the employment, either for the Transferee Company's or for the Transferor Company's employees.

- 6.2 Det finns tre anställda i det Överlåtande Bolaget, VD, CFO och en verksamhetschef (alla medlemmar i ledningen). Deras respektive anställningar övergår till det Övertagande Bolaget automatiskt i Koncernen i samband med Fusionen och inga väsentliga ändringar av anställningsvillkoren förväntas. Det finns inga andra anställda i något av de Fusionerande Bolagen.

There are three employees in the Transferor Company, the Managing Director, Chief Financial Officer and a Director of Operations (all members of the management team) Their respective employments will transfer to the Transferee Company automatically within the group in connection with the merger and no material changes in the employment terms are expected. There are no other employees in the Merging Companies.

- 6.3 Från och med det datum Fusionen registreras i det finska handelsregistret kommer arbetstagar i det Överlåtande Bolaget att vara anställda direkt av det Fusionerade Bolaget. Det Överlåtande Bolagets rättigheter och skyldigheter med anledning av de eventuella anställningsavtal och anställningsförhållanden som föreligger vid tidpunkten för Fusionens ikraftträdande överförs alltså till det Fusionerade Bolaget.

From and including the date of the registration of the Merger in the Finnish Trade Register, employees in the Transferor Company will be employed by the Merged Company directly. Thus, the Transferor Company's rights and obligations under any potential employment agreements and employments in force at the time of the Merger's entering into force will be transferred to the Transferee Company.

- 6.4 Fusionen kommer inte att inverka negativt på det Överlåtande Bolagets borgenärer eftersom samtliga tillgångar och skulder i det Överlåtande Bolaget övergår i Fusionen genom universal-succession till det Övertagande Bolaget och det Överlåtande Bolagets borgenärer kan rikta sina krav baserade på deras juridiska relation med det Övertagande Bolaget efter Fusionens verkställande.

The merger will not have a negative impact on the creditors of the Transferor Company, as all assets and liabilities of the Transferor Company will be transferred by universal succession of title to the Transferee Company. Consequently, creditors of the Transferor Company can enforce their claims arising from their legal relationships with the Transferor Company against the Transferee Company after the implementation of the Merger.

- 6.5 Om Fusionen enligt ett sådant yttrande av en revisor som avses i 16 kap.4 § FABL kan äventyra betalningen av det Övertagande Bolagets skulder har var och en av det Övertagande Bolagets borgenärer rätt att motsätta sig Fusionen genom att anmäla därom till det finska handelsregistret inom en tidsfrist av minst tre månader från den dag de Fusionerande Bolagen registrerat fusionsplanen vid det finska handelsregistret och registermyndigheten har utfärdat en kallelse till det Övertagande Bolagets borgenärer som avses i 16 kap.24 § samt 6 § i FABL.

If the Merger, according to the statement of the auditor referred to in Chapter 16 Section 4 of the Finnish Companies Act may jeopardize the payment of the Transferee Company's debts, each creditor of the Transferee Company may oppose the merger by a petition to the Finnish Trade Register during a period of at least three months after the day on which the merging companies have registered the Merger Plan with the Finnish Trade Register and the registration authority has issued a public notice to the creditors of the Transferee Company in accordance with Chapter 16 Sections 24 and 6 of the Finnish Companies Act.

7 BOKFÖRINGSMÄSSIG GENOMFÖRANDETIDPUNKT (MERGER DATE FOR ACCOUNTING PURPOSES)

- 7.1 Den planerade tidpunkten för att genomföra Fusionen i bokföringen är den 1 oktober 2021, innebärande att fr.o.m. den 1 oktober 2021 skall det Överlåtande Bolagets transaktioner bokföringsmässigt anses ingå i det Övertagande Bolaget.

The planned date to implement the Merger in the accounts is 1 October 2021, to the effect that as of 1 October 2021, the transactions of the Transferor Company will be treated for accounting purposes as being those of the Transferee Company.

8 BEHANDLING AV INNEHAVARE AV SÄRSKILDA RÄTTIGHETER (TREATMENT OF HOLDERS OF SPECIAL RIGHTS)

- 8.1 I mars 2019 emitterade det Överlåtande Bolaget en senior säkerställd obligation om 3,7 MEUR samt teckningsoptioner till i huvudsak finska institutionella investerare samt andra utvalda investerare (Teckningsoptioner 2019/2022). Därtill har det Överlåtande Bolaget emitterat ytterligare teckningsoptioner (Teckningsoptioner 2020/2023:1 och 2020/2023:2) med samma teckningskurs som Teckningsoptioner 2019/2022 i samband med en obligationsemission i april 2020.

Anmälan för teckning av nya aktier kan äga rum fyra gånger per år, på den sista bankdagen i kvartalet, enligt villkoren för både Teckningsoptioner 2019/2022 och Teckningsoptioner 2020/2023:1–2. Optionsinnehavarna kan alltså anmäla teckning av nya aktier den sista bankdagen i mars, juni, september eller december. Det sista teckningstillfället är 31 mars 2022 för Teckningsoptioner 2019/2022 och 30 juni 2023 för Teckningsoptioner 2020/2023:1–2.

Efter omräkning kan de 8 175 333 teckningsoptionerna av serierna 2019/2022 och 2020/2023:1–2 utnyttjas för att teckna totalt högst 10 350 867 aktier i det Överlåtande Bolaget till en teckningskurs om 0,73 EUR per aktie.

In March 2019, the Transferor Company issued a secured BOND of 3.7 MEUR and warrants to primarily institutional investors and other selected investors (Warrants 2019/2022). In addition, the Transferor Company has issued additional warrants (Warrants 2020/2023:1 and 2020/2023:2) with the same subscription price as the Warrants 2020/2021 in connection with an issue of a bond in April 2020.

According to the terms of the Warrants 2019/2022 and 2020/2023:1-2, notice of subscription of new shares can be submitted four times annually, on the last banking day of each quarter. The Warrant-holders may thus give notice of new shares on the last banking day in March, June, September and December. The last subscription date for the Warrants 2019/2020 is 31 March 2022 and for the Warrants 2020/2023:1-2 is 30 June 2023.

Following a recalculation, the 8 175 333 share subscription options of the Warrants 2019/2022 and 2020/2023:1-2 can be utilized to subscribe for a total of no more than 10 350 867 shares in the Transferor company for a subscription price of 0.73 EUR/share.

- 8.2 I maj 2021 meddelade det Överlåtande Bolaget att bolaget hade ingått ett kombinerat finansieringspaket med LDA Capital Limited bestående av konvertibla lån och teckningsoptioner.

Under finansieringsavtalet har det Överlåtande Bolaget åtagit sig att, med förbehåll för årsstämman godkännande, emittera konvertibler till ett högsta nominellt belopp motsvarande totalt 6 MEUR till LDA Capital Limited. Teckningskursen för konvertiblerna ska motsvara konvertiblernas nominella värde.

Vidare har det Överlåtande Bolaget har åtagit sig att, med förbehåll för årsstämman godkännande, emittera högst 14 000 000 teckningsoptioner (Teckningsoptioner 2021:1), som ger optionsinnehavaren rätt att teckna högst 14 000 000 aktier i det Överlåtande Bolaget. Teckningsoptioner 2021:1 ska emitteras utan kostnad. Optionsinnehavare har rätt att under tiden från och med den dag då Teckningsoptioner 2021:1 registrerades vid Bolagsverket till och med den dag som infaller 36 månader därefter teckna aktier till en teckningskurs per teckningsoption motsvarande 135 % av den volymvägda genomsnittskursen för Endomines-aktien på Nasdaq Stockholm under de 10 handelsdagar som föregår det Överlåtande Bolagets årsstämma 2021. Teckningskursen får dock inte understiga aktiernas kvotvärde.

För att uppfylla det Överlåtande Bolagets skyldigheter enligt finansieringsavtalet har styrelsen i bolaget föreslagit att årsstämman som hålls den 10 juni 2021 beslutar om (i) bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om riktade emissioner av konvertibler och (ii) riktad emission av högst 14 000 000 teckningsoptioner till LDA Capital Limited.

The Transferee Company announced In May 2021 that the company had entered into a comprehensive financing package with LDA Capital Limited, consisting of convertible loans and Warrants.

Under the financing agreement, the Transferor Company has undertaken to, subject to the approval of the annual general meeting, issue convertible notes up to an aggregate nominal amount of EUR 6 million to LDA Capital Limited. The subscription price for the convertible notes shall correspond to their nominal value.

Furthermore, the Transferor Company has undertaken, subject to the approval of the annual general meeting, to issue up to 14,000,000 Warrants in the Transferor Company. The Warrants 2021:1 are issued without consideration. The Warrant-holders are entitled to subscribe to shares from the date the Warrants 2021:1 are registered with the Swedish Companies Register and until the date falling 36 months thereafter for a subscription price corresponding to 135% of the volume weighted average share price during the 10 trading days preceding the date of the annual general meeting 2021 in the Transferor Company. The subscription price may however not be lower than the quota value of the shares.

In order to implement the above undertakings by the Transferor Company, the board of directors is proposing to the general meeting of shareholders convening on 10 June 2021, to (i) authorise the board to decide on the issue of convertibles and (ii) directed issue of up to 14,000,000 warrants to LDA Capital Limited.

- 8.3 Vid Fusionen kommer teckningsoptionerna respektive konvertiblerna i det Överlåtande Bolaget att ersättas av teckningsoptioner respektive konvertibler med motsvarande rättigheter i det Övertagande Bolaget.

In the Merger, the Warrants as well as the convertibles in the Transferor Company shall be replaced with warrants and convertibles, respectively, of corresponding rights to the shares of the Transferee Company.

9 DE FUSIONERANDE BOLAGENS VERKSAMHET UNDER FUSIONSFÖRFARANDET (OPERATIONS OF THE MERGING COMPANIES DURING THE MERGER PROCESS)

- 9.1 Fusionen skall inte påverka möjligheterna för de Fusionerande Bolagen att fatta beslut om åtgärder utanför den löpande verksamheten som kan påverka deras eget kapital eller antalet aktier. För tydlighets skull noteras att båda bolagen kan fatta beslut om långtgående åtgärder även under fusionsförandet.

The Merger shall not affect the rights of the Merging Companies to make decisions regarding such arrangements outside the ordinary course of business that might have an effect on their equity or number of shares. For the sake of clarity, it is noted that both companies can make decisions on far-reaching arrangements also during the merger process.

10 ARVODE ELLER ANNAN SÄRSKILD FÖRMÅN (FEES AND OTHER SPECIAL ADVANTAGES)

- 10.1 Inget arvode eller annan särskild förmån eller rättighet ska med anledning av Fusionen utgå eller beviljas till någon oberoende expert, revisor, styrelseledamot, verkställande direktör eller annan motsvarande befattningshavare i något av de Fusionerande Bolagen, förutom arvode till revisorn enligt räkning för granskningen av fusionsplanen samt erforderliga yttranden och intyg.

No fees or other special advantages or rights shall be payable or granted in connection with the Merger to any independent expert, auditor, board member, managing director or other similar executive in any of the Merging Companies, other than fees to the auditor against invoice for the review of the merger plan and necessary statements and certificates.

11 BOLAGSORDNING (ARTICLES OF ASSOCIATION)

- 11.1 Det Övertagande Bolagets bolagsordning kommer inte att ändras med anledning av Fusionen. En kopia av det Övertagande Bolagets bolagsordning är bilagd som **Bilaga 11.1**.

Det Övertagande Bolaget har rätt att ändra sin bolagsordning helt eller delvis också innan Fusionen verkställs. Under fusionsförfarandet får det Övertagande Bolaget även ändra sådana delar av sin bolagsordning beträffande vilka ändringar inte föreslås i Bilaga 11.1.

*The Articles of Association of the Transferee Company will not be altered due to the Merger. A copy of the Articles of Association of the Transferee Company is enclosed as **Appendix 11.1**.*

The Transferee Company is entitled to amend its articles of association wholly or partly also prior to the execution of the Merger. During the merger process, the Transferee Company may also change such parts of its articles of association to which amendments are not proposed in Appendix 11.1.

12 DET ÖVERTAGANDE BOLAGETS AKTIEKAPITAL (SHARE CAPITAL OF THE TRANSFEE COMPANY)

- 12.1 Det Övertagande Bolagets aktiekapital kommer inte att ökas i samband med att Fusionen verkställs. Efter Fusionen uppgår aktiekapitalet i det Övertagande Bolaget till 80 000 euro.

The Transferee Company's share capital will not be increased in connection with the implementation of the Merger. After the Merger, the share capital of the Transferee Company will be EUR 80,000.

13 VÄRDERING AV DET ÖVERLÅTANDE BOLAGETS TILLGÅNGAR OCH SKULDER (VALUE OF ASSETS AND LIABILITIES OF THE TRANSFEROR COMPANY)

- 13.1 För bedömningen av de tillgångar och skulder som ska överföras till det Övertagande Bolaget hänvisas till det Överlåtande Bolagets årsredovisning avseende perioden 1 januari – 31 december 2020, vilket bifogas som **Bilaga 13.1**.

*For the assessment of the assets and liabilities that should be transferred to the Transferee Company, reference is made to the Transferor Company's financial statements for the period 1 January – 31 December 2020, enclosed as **Appendix 13.1**.*

- 13.2 För utredning om det Överlåtande Bolagets tillgångar, skulder och eget kapital samt om de omständigheter som påverkar värderingen av dessa hänvisas till räkenskaperna som lagts upp enligt bestämmelserna i 16 kap. 3 § 2 mom. punkt 9 i FABL och 23 kap. 38 § första stycket 10 p. SABL. Räkenskaperna har bifogats till denna fusionsplan som **Bilaga 13.2**.

Inverkan som fusionen förväntas ha på balansomslutningen i det Övertagande Bolaget presenteras i räkenskaperna.

Inga signifikanta förändringar har skett i förhållande till det Överlåtande Bolagets tillgångar, skulder eller egna kapital mellan datumet för de bifogade räkenskaperna och datumet för denna fusionsplan. Räkenskaperna grundar sig på de uppskattningar som gjorts vid datumet för de bifogade räkenskaperna. Bolaget uppskattar värderingen av det egna kapitalet vid tidpunkten för fusionens verkställande.

Det Överlåtande Bolagets tillgångar och skulder övergår enligt bokföringsvärde i det Övertagande Bolagets balansomslutning.

Fusionsdifferensen ska införas i det Övertagande Bolagets balansomslutning, i enlighet med allmänna bokföringsmetoder.

Aktier i det Övertagande Bolaget, som hör till tillgångarna i det Överlåtande Bolaget, ska antecknas som en minskning av det egna kapitalet i det Övertagande Bolaget.

*For the description of the assets, liabilities and equity of the Transferor Company and of the circumstances that affect the valuation thereof, reference is made to the account prepared in accordance with the chapter 16 section 3 paragraphs 2 item 9 of the Finnish Companies Act and chapter 23, section 38, first paragraph item 10 of the SCA. The account is attached to this merger plan as **Appendix 13.2**.*

The expected effect of the merger on the balance sheet of the Transferee Company is presented in the account.

No significant changes have taken place regarding the assets, liabilities and equity of the Transferor Company between the date of the account attached hereto and the date of this merger plan. The calculation of the account has been based on the assessment as per the date of the account. The company will assess the valuation of the equity as per the date of the implementation of the merger.

The assets and liabilities of the Transferor Company are entered into the balance sheet of the Transferee Company at book value.

The merger difference shall be entered into the balance sheet of the Transferee Company in accordance with general bookkeeping methods.

The shares of the receiving company that are part of the assets of the Transferor Company shall be recorded as a reduction of the equity of the Transferee Company.

14 RÄKENSKAPER SOM LEGAT TILL GRUND FÖR VILLKOREN I FUSIONEN (ACCOUNTS AS THE BASIS FOR THE MERGER)

14.1 Det relevanta datumet för de räkenskaper i det Överlåtande Bolaget vilka legat till grund för fastställandet villkoren för Fusionen är den 31 december 2020.

The relevant date of the accounts of the Transferor Company, which have formed the basis for the determination of the terms of the Merger, is 31 December 2020.

15 PROCESS FÖR ATT BESLUTA OM FORMERNA FÖR ARBETSTAGARNAS MEDVERKAN (PROCEDURE FOR DETERMINING THE ARRANGEMENT FOR EMPLOYEE INVOLVEMENT)

15.1 Medverkan enligt den svenska lagen (2008:9) om arbetstagares medverkan vid gränsöverskridande fusioner förekommer inte.

No participation according to the Swedish Act (2008: 9) on employee involvement in cross-border mergers (Sw. lagen (2008:9) om arbetstagares medverkan vid gränsöverskridande fusioner).

16 KAPITALLÅN (CAPITAL LOANS)

16.1 Det Överlåtande Bolaget har inga kapitallån enligt 16 kap 6 § FABL.

The Transferor Company does not have any Capital Loans as defined in Chapter 16, Section 6 of the FCA.

17 REDOGÖRELSE FÖR KORSVIST ÄGANDE I DE FUSIONERANDE BOLAGEN (ACCOUNT OF CROSS SHAREHOLDINGS IN THE MERGING COMPANIES)

17.1 Det Övertagande Bolaget och/eller dess dotterbolag äger inga aktier i det Överlåtande Bolaget.

The Transferee Company and/or its subsidiaries owns no shares in the Transferor Company.

17.2 Det Överlåtande Bolaget innehar samtliga aktier i det Övertagande Bolaget.

The Transferor Company holds all shares of the Transferee Company.

18 FÖRETAGSINTECKNINGAR (FLOATING CHARGES)

18.1 Inga företagsinteckningar finns registrerade i det Överlåtande Bolaget.

There are no floating charges registered into the assets of the Transferor Company.

19 KOMPLETTERANDE INFORMATION (SUPPLEMENTARY INFORMATION)

19.1 Det Övertagande Bolaget är ett nybildat bolag som inte ännu har upprättat någon årsredovisning.

The Transferee Company is a newly established company which does not yet have any annual accounts.

19.2 En kopia av det Överlåtande Bolagets årsredovisningar för de senaste tre räkenskapsåren bifogas som **Bilagorna 19.2 (a)-(c)**.

*A copy of the Transferor Company's annual reports for the past three financial years is attached as **Appendices 19.2 (a)-(c)**.*

20 YTTRANDE FRÅN REVISORN (STATEMENT OF THE AUDITOR)

20.1 Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har granskat fusionsplanen och upprättat ett yttrande över granskningen enligt **Bilaga 20.1**.

*Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB has reviewed the merger plan and has prepared a statement regarding its review as set out in **Appendix 20.1**.*

20.2 De Fusionerande Bolagen utser Pricewaterhouse Coopers Oy för att ge ett yttrande i enlighet med 16 kap. 23 § samt 4 § 2. mom. FABL om huruvida fusionen kan äventyra betalningen av det övertagande bolagets skulder.

The Merging Companies appoint Pricewaterhouse Coopers Oy to give a statement in accordance with Chapter 16, Section 23 and Section 4, Subsection 2 whether the Merger would jeopardize the payment of claims held by creditors of the Transferee Company.

20.3 Pricewaterhouse Coopers Oy har yttrat sig om huruvida Fusionen medför fara för att borgenärerna i det Övertagande Bolaget inte ska få sina fordringar betalda. Detta yttrande biläggs som **Bilaga 20.3**.

*Pricewaterhouse Coopers Oy has issued a statement regarding whether the Merger would jeopardize the payment of claims held by creditors of the Transferee Company. This statement will be attached as **Appendix 20.3**.*

21 BEMYNDIGANDE (AUTHORIZATION)

21.1 Styrelserna i de Fusionerande Bolagen befullmäktigas att gemensamt besluta om och göra sådana mindre justeringar i fusionsplanen och dess bilagor som kan komma att krävas av någon myndighet eller som styrelserna i de Fusionerande Bolagen annars anser vara lämpliga.

The boards of directors of the Merging Companies are jointly authorized to decide and make such minor amendments to the merger plan and its appendices as are required by any authority or as are otherwise deemed appropriate by the boards of directors of the Merging Companies.

22 SPRÅK (LANGUAGE)

Denna fusionsplan har upprättats i en svensk version tillsammans med en engelsk översättning. I händelse av skiljaktigheter ska den svenska versionen vara gällande.

This merger plan has been prepared in a Swedish version together with translation into English. In case of any discrepancies, the Swedish version shall prevail.

- o o o -

Denna fusionsplan har upprättats i fyra likalydande exemplar, varav de Fusionerande Bolagen tagit var sitt och ett exemplar har upprättats för Bolagsverket respektive Patent- och Registerstyrelsen.

This merger plan has been executed in four identical copies, of which the Merging Companies have taken one each and one copy has been executed for FCRO and SCRO respectively.

[Separata signatursidor följer / Separate signature pages to follow]

I Helsingfors / In Helsinki: 3. juni /June 2021

ENDOMINES (FINLAND) OYJ

Name: _____
Title: Ingmar Haga
styrelseordförande
(Chairman of the board)

Name: _____
Title: Marcus Ahlström
styrelsemedlem
(member of the board)

Name: _____
Title: Jeremy Read
styrelsemedlem
(member of the board)

I Helsingfors / In Helsinki: 3. juni/June 2021

ENDOMINES AB (PUBL)

Name: _____
Title: Ingmar Haga
styrelseordförande
(Chairman of the board)

Name: _____
Title: Thomas Hoyer
styrelsemedlem
(member of the board)

Name: _____
Title: Rauno Pitkänen
styrelsemedlem
(member of the board)

Name: _____
Title: Jeremy Read
styrelsemedlem
(member of the board)

BILAGOR (APPENDICES)

11.1.	En kopia av det Övertagande Bolagets bolagsordning	<i>A copy of the Articles of Association of the Transferee Company</i>
13.1.	Det Överlåtande Bolagets årsredovisning avseende perioden 1 januari – 31 december 2020	<i>The Transferor Company's financial statements for the period 1 January – 31 December 2020</i>
13.2	Räkenskaper som upprättats enligt den finska aktiebolagslagen	<i>Accounts Prepared in Accordance with the Finnish Companies Act</i>
19.2 (a)-(c).	Det Överlåtande Bolagets årsredovisningar för de senaste tre räkenskapsåren	<i>The Transferor Company's annual reports for the past three financial years</i>
20.1	Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB's yttrande	<i>Statement of Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB</i>
20.3	Pricewaterhouse Coopers Oy's yttrande	<i>Statement of Pricewaterhouse Coopers Oy</i>