

*N.B. The English text is an in-house translation. In the event of any discrepancies between the English text and the Swedish text, the latter shall prevail.*

Protokoll fört vid extra bolagsstämma med aktieägarna och depåbevisinnehavarna i det i Bermuda registrerade bolaget Vostok New Ventures Ltd., org. nr. 39861, ("**Bolaget**") den 22 augusti 2019 kl. 14.00 i Advokatfirman Vinges lokaler, Stureplan 8 i Stockholm.

*Minutes from the Special General Meeting of the shareholders and holders of depository receipts in Vostok New Ventures Ltd., registered in Bermuda under no. 39861, (the "**Company**") held on 22 August at 2 PM CEST at Advokatfirman Vinge's offices, Stureplan 8 in Stockholm, Sweden.*

**Närvarande:** Enligt förteckning i **Bilaga 1**, med angivande av antal aktier eller depåbevis samt antal röster för envar röstberättigad.

**Present:** *According to the list in Appendix I, with details on the number of shares or depository receipts as well as the number of votes for each of the persons entitled to vote.*

Öppnades stämman av styrelseordförande Lars O Grönstedt som hälsade depåbevisinnehavarna och gästerna välkomna.

*The General Meeting was declared opened by the chairman of the Board of Directors Lars O Grönstedt who welcomed the holders of the depository receipts and the guests.*

## § 1

Det beslutades att välja Jesper Schönbeck att som ordförande leda dagens stämma. Det antecknades att ordföranden anmodat Boris Kotur att som sekreterare föra dagens protokoll.

*It was resolved to elect Jesper Schönbeck as chairman of the General Meeting. It was noted that the chairman had asked Boris Kotur to act as secretary of the General Meeting and to keep the minutes.*

Det beslutades att inbjudna gäster skulle få delta som åhörare. Det antecknades också att all form av ljud- och bildupptagning under stämman var förbjuden.

*It was resolved to approve the presence of invited guests in the audience. It was also noted that all sound or picture recording during the General Meeting was prohibited.*

## § 2

Det beslutades att godkänna förslaget enligt **Bilaga 1** såsom röstlängd vid dagens stämma.

*It was resolved to approve the proposal included in Appendix I as the voting list of today's General Meeting.*



### § 3

Det beslutades att godkänna den dagordning som delats ut till stämmodeltagarna och som tidigare varit införd i kallelsen till stämman.

*It was resolved to approve the agenda which had been distributed to the participants of the General Meeting and which had been included in the notice to convene the General Meeting.*

### § 4

Det beslutades att dagens protokoll, jämte ordföranden, skulle justeras av Leo Gillholm, företrädare för Sveriges Aktiesparares Riksförbund, och Louise Berlin, företrädare för ett antal institutionella investerare.

*It was resolved that the minutes, in addition to the chairman, should be approved by Leo Gillholm, representing Sveriges Aktiesparares Riksförbund, and Louise Berlin, who represented a number of institutional investors.*

### § 5

Det antecknades att kallelse till stämman skett till aktieägaren och utfärdaren av depåbevisen och att kallelse offentliggjorts genom pressmeddelande den 5 augusti 2019 samt varit införd i Post- och Inrikes Tidningar den 7 augusti 2019. Vidare har upplysning om kallelsen varit införd i Svenska Dagbladet den 7 augusti 2019. Stämman fann att den blivit behörigen sammankallad.

*It was noted that a notice convening the General Meeting had been sent to the shareholder and the issuer of depositary receipts and that the notice had been made public through press release on 5 August 2019. Furthermore the notice had been published in the Swedish Official Gazette (Post- och Inrikes Tidningar) on 7 August 2019 and an announcement of the notice had been published in Svenska Dagbladet on 7 August 2019. The General Meeting confirmed that it had been duly convened.*

### § 6

- (a) Det beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att anta ett nytt långsiktigt incitamentsprogram enligt **Bilaga 2.1**.

*It was resolved, in accordance with the proposal from the Board of Directors, to adopt a long term incentive program in accordance with Appendix 2.1.*

Det antecknades att Swedbank Robur och Alecta Pensionsförsäkring röstade mot förslaget, men att förslaget beslutades med erforderlig majoritet.

*It was noted that Swedbank Robur and Alecta Pensionsförsäkring voted against the proposal, but that the proposal was resolved with sufficient majority.*

Det antecknades även att Swedbank Robur föreslog att styrelsen bör instrueras att, vid implementeringen av LTIP 2019 i förhållande till deltagarna i programmet, inkludera en bestämmelse om att eventuella negativa skattekonsekvenser med anledning av förändrad skattelagstiftning eller förändrad tolkning eller tillämpning av befintlig skattelagstiftning ska belasta deltagarna i programmet och inte bolaget. Noterades att förslaget stöddes av Swedbank Robur och Alecta Pensionsförsäkring och att resterande deltagare på bolagsstämman avstod från att rösta i denna fråga.

*It was also noted that Swedbank Robur proposed that the Board of Directors should be instructed, in conjunction with the implementation of LTIP 2019 and in regard to the participants in the program, to include a provision stating that any negative tax consequences, brought on by changes in tax legislation, or by changes in the interpretation or application of existing tax legislation, shall be borne by the participants in the program and not by the company. It*

*J. S.  
BK*

*was noted that the proposal was supported by Swedbank Robur and Alecta Pensionsförsäkring and that the remaining participants at the General Meeting abstained from voting in this matter.*

- (b) Det beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att ändra Bolagets Bye-Laws (bolagsordning) enligt **Bilaga 2.2**. Beslutet upprättar en ny aktieklass, Incitamentsaktier, i Bolaget. Beslutet ändrar i Bolagets Bye-Laws avsnitt 2.1 och 2.3, se **Bilaga 2.2**.

*It was resolved, in accordance with the proposal from the Board of Directors, to amend the Company's Bye-Laws in accordance with **Appendix 2.2**. The resolution will establish a new class of shares in the Company, the 2019 Plan Shares. The resolution amends Section 2.1 and 2.3 of the Company's Bye-Laws, see **Appendix 2.2**.*

Det antecknades att Swedbank Robur och Alecta Pensionsförsäkring röstade mot förslaget, men att förslaget beslutades med erforderlig majoritet.

*It was noted that Swedbank Robur and Alecta Pensionsförsäkring voted against the proposal, but that the proposal was resolved with sufficient majority.*

- (c) Det beslutades, i enlighet med styrelsens förslag i **Bilaga 2.3**, att emittera högst 2 100 000 Incitamentsaktier till deltagarna i det under § 6 (a) ovan antagna långsiktiga incitamentsprogrammet. Genom emission av de nya Incitamentsaktierna kan Bolagets aktiekapital öka med högst 504 000 USD.

*It was resolved, in accordance with the board's proposal in **Appendix 2.3**, to issue no more than 2,100,000 2019 Plan Shares to the participants of the, under § 6 (a) above, adopted long term incentive program. The issue of new 2019 Plan Shares will increase the share capital of the Company by no more than US\$504,000.*

Det antecknades att Swedbank Robur och Alecta Pensionsförsäkring röstade mot förslaget, men att förslaget beslutades med erforderlig majoritet.

*It was noted that Swedbank Robur and Alecta Pensionsförsäkring voted against the proposal, but that the proposal was resolved with sufficient majority.*

## § 7

Det antecknades att årsstämman den 15 maj 2019 hade beslutat att införa ett aktiebaserat incitamentsprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i Vostok New Ventures koncernen. Det antecknades vidare att programmet omfattar högst 530 000 aktier och att ingen tilldelning har gjorts inom ramen för programmet. Det beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att upphäva incitamentsprogrammet som antogs av årsstämman 2019.

*It was noted that the Annual General Meeting held 15 May 2019 had resolved to adopt a share-based long-term incentive program for management and key personnel in the Vostok New Ventures group. It was further noted that the program encompasses a maximum of 530,000 shares and that no allocation has been made under the program. It was resolved, in accordance with the board's proposal, to cancel the long-term incentive program which was adopted by the Annual General Meeting in 2019.*

Det antecknades att beslutet var enhälligt.

*It was noted that the resolution was unanimous.*


## § 8

Förklarades stämman avslutad.

*The General Meeting was declared closed.*


---

Justeras/*Verified*:



---

Jesper Schönbeck



---


Leo Gillholm



---

Louise Berlin

Vid protokollet/*In fide*m:



---

Boris Kotur

**Bilaga 1 / Appendix 1**

**[DENNA SIDA HAR AVSIKTLIGEN LÄMNATS BLANK /  
THIS PAGE HAS INTENTIONALLY BEEN LEFT BLANK]**

## Styrelsens förslag om antagande av ett nytt långsiktigt incitamentsprogram

---

Styrelsen föreslår att Stämman beslutar om att anta ett nytt långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram ("LTIP 2019") för upp till sju (7) anställda i Bolaget. LTIP 2019 föreslås att i sin helhet ersätta det nuvarande LTIP 2019 som antogs av Bolagets årsstämma den 15 maj 2019. Det nya LTIP 2019 är ett femårigt prestationsbaserat incitamentsprogram som bygger på samma ekonomiska egenskaper för deltagarna och är samma kriterier för att mäta prestation som de befintliga SDB-baserade incitamentsprogrammen, men har utformats för att minska kostnaderna såväl för Bolaget som för deltagarna.

Syftet med LTIP 2019 är att uppmuntra deltagarna att engagera sig ekonomiskt i Vostok New Ventures långsiktiga värdetillväxt, och på så sätt sammanlänka deras intressen med aktieägarnas. LTIP 2019 kommer att vara ett viktigt verktyg för att Vostok New Ventures ska kunna rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare, vilket är av avgörande för Bolagets förmåga att generera en långsiktig värdetillväxt åt sina aktieägare.

LTIP 2019 förutsätter att Stämman, utöver att anta nya LTIP 2019 (punkt 6(a)), beslutar om att ändra Bolagets Bye-Laws (bolagsordning) (punkt 6(b)), beslutar om emission av Incitamentsaktier till deltagarna i LTIP 2019 (punkt 6(c)) samt att upphäva det LTIP 2019 som antogs vid Bolagets årsstämma den 15 maj 2019 i enlighet med punkt 7 i kallelsen.

### Antagande av ett nytt LTIP 2019

#### *Sammanfattning av LTIP 2019*

LTIP 2019 baseras på följande struktur:

- En ny aktieklass i Vostok New Ventures ("Incitamentsaktierna") införs i enlighet med föreslagna ändringarna i Bolagets bye-laws (bolagsordning) ("Nya Bye-Laws").
- Enligt Nya Bye-Laws kommer Incitamentsaktierna, under vissa förutsättningar, omvandlas till stamaktier i Vostok New Ventures ("Stamaktier"). Stamaktierna kommer efter att de har registrerats att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm i form av svenska depåbevis i Bolaget ("SDB").
- Det antal Incitamentsaktier som kommer att omvandlas till Stamaktier beror på i vilken utsträckning prestationsvillkoret har uppfyllts under perioden 1 januari 2019 – 31 december 2023 ("Mätperioden"). Incitamentsaktier som inte omvandlas till Stamaktier kommer att lösas in av Bolaget.
- Omvandling av Incitamentsaktier till Stamaktier förutsätter även att deltagaren är anställd av Vostok New Ventures-koncernen och har behållit sina Investerings-SDB (se definition nedan) under en intjänandeperiod om fem år som avslutas efter offentliggörandet av Vostok New Ventures delårsrapport för perioden januari-mars 2024 ("Intjänandeperioden").
- Deltagande i LTIP 2019 kräver en egen investering i Bolagets SDB ("Investerings-SDB").
- Deltagarna i LTIP 2019 kan sammanlagt teckna upp till högst 2 100 000 Incitamentsaktier.

### *Jämförelse med LTIP:s under 2016-2018*

Den huvudsakliga skillnaden mellan långsiktiga incitamentsprogram under 2016-2018 ("LTIP 2016-2018") och LTIP 2019 är teknisk, såsom att deltagarna kommer teckna sig för Incitamentsaktier som kommer omvandlas till Stamaktier eller löses in efter programmets löptid i stället för att som i LTIP 2016-2018 bli tilldelade rätter att erhålla SDB:er. LTIP 2019 behåller samma ekonomiska egenskaper för deltagarna men med ändrade mål för att utvärdera resultat. Enligt LTIP 2016-2018 kunde deltagarna erhålla två, fem eller tio gånger antalet Investerings-SDB, baserat på en årlig substansvärdeökning per aktie om 10, 15 respektive 20 procent över en period om tre år. I LTIP 2019 kommer de motsvarande värdena att vara 10, 20 eller 35 gånger antalet Investerings-SDB över en femårsperiod, baserat på en årlig substansvärdeökning per aktie om 10, 15 respektive 20 procent. Liksom i LTIP 2016-2018 kommer ett kontinuerligt personligt innehav av Investerings-SDB vara ett villkor för deltagande i LTIP 2019.

### *Antagande av planen*

#### *Deltagare i LTIP 2019*

Sju (7) anställda i Vostok New Ventures kommer att erbjudas att delta i LTIP 2019.

#### *Personlig investering i SDB:er*

För att delta i LTIP 2019 krävs att de anställda allokerar Investerings-SDB till LTIP 2019 vid anmälan om deltagande och teckning av Incitamentsaktierna.

Investerings-SDB:er som allokeras till LTIP 2019 kan förvärfas särskilt för LTIP 2019 eller innehas av den anställda sedan tidigare (förutsatt att de inte redan är allokerade till LTIP 2017 eller 2018).

#### *Allmänna villkor för Incitamentsaktierna*

Villkoren för Incitamentsaktierna regleras i Nya Bye-Laws. Nya Bye-Laws kommer att kompletteras med ett avtal som ska ingås med respektive deltagare innan teckning av Incitamentsaktierna.

De huvudsakliga villkoren för Incitamentsaktierna enligt Nya Bye-Laws och/eller de separata avtalen mellan Vostok New Ventures och respektive deltagare är följande:

- Deltagarna tecknar Incitamentsaktier för en teckningskurs som uppgår till 0,24 USD per Incitamentsaktie (dvs. det kvotvärdet för redan utgivna och fullt inbetalda Stamaktier).
- Om, och i den utsträckning, prestationsvillkoret för omvandling av Incitamentsaktierna har uppfyllts ska Incitamentsaktierna omvandlas till Stamaktier efter Intjänandeperioden. Vid omvandling kommer en (1) Incitamentsaktie att omvandlas till en (1) Stamaktie.
- I den utsträckning som prestationsvillkoret för omvandling av Incitamentsaktierna inte har uppfyllts ska Vostok New Ventures lösa in Incitamentsaktierna efter Mätperioden. Styrelsen har även rätt att, vid var tid, lösa in en Incitamentsaktie om deltagaren begär att Incitamentsaktien ska lösas in.
- För att skapa en intressegemenskap mellan deltagarna och aktieägarna kommer deltagarna att kompenseras för lämnade vinstutdelningar och andra värdeöverföringar till aktieägarna under Mätperioden. Utdelningskompensation kommer dock endast att betalas ut till deltagarna i den utsträckning som prestationsvillkoret för omvandling av Incitamentsaktierna har uppfyllts.
- Avtalen med deltagarna kommer att innehålla en oåterkallelig begäran från respektive deltagare att lösa in dennes Incitamentsaktier (samtliga eller en del därav beroende på

omständigheterna) om (a) deltagaren inte har allokerat det antal Investerings-SDBer som deltagarna åtagit sig innan den 31 december 2019, eller (b) deltagaren överläter, säljer, pantsätter, lånar eller på annat sätt avhänder sig sina Investerings-SDB:er under Intjänandeperioden, eller (c) deltagaren under Intjänandeperioden, med vissa sedvanliga undantag såsom deltagarens dödsfall, invaliditet eller pension, upphör att vara anställd inom Vostok New Ventures-koncernen, eller (d) om inlösen är nödvändig för att tillse att LTIP 2019 inte strider mot tillämpliga lagar och andra regler. Därutöver har styrelsen rätt att bevilja undantag från inlösen i varje enskilt fall.

- Avtalen med deltagarna innehåller även en rätt för Vostok New Ventures att återkräva subventionen (se nedan) för det fall att en deltagare överläter sina Incitamentsaktier före omvandling eller inlösen av Incitamentsaktierna.

#### *Prestationsbaserade villkor för omvandling av Incitamentsaktierna*

Antalet Incitamentsaktier som ska omvandlas till Stamaktier baseras på graden av uppfyllandet av prestationsvillkoret under Mätperioden.

Prestationsvillkoret är den årliga utvecklingen av Vostok New Ventures substansvärde per aktie ("NAV per aktie") under Mätperioden. De tre nivåerna (ingångs-, mål-, och maximinivå) för prestationsvillkoret är 10 procent genomsnittlig NAV per aktie för att uppnå ingångsnivån, 15 procent av genomsnittlig NAV per aktie för att uppnå målnivån och 20 procent av genomsnittlig NAV per aktie för att uppnå maximinivån.

Om ingångsnivån uppnås kommer tio trettiofemte-delar (10/35), cirka 28,6 procent, av Incitamentsaktierna att omvandlas till Stamaktier. Om målnivån uppnås kommer tjugo trettiofemtedelar (20/35), cirka 57,1 procent, av Incitamentsaktierna att omvandlas till Stamaktier. Om maximinivån uppnås kommer samtliga Incitamentsaktier att omvandlas till Stamaktier. Om prestationsnivån är mellan ingångs- och målnivån eller mellan mål- och maximinivån kommer Incitamentsaktierna att omvandlas på linjär basis mellan de respektive nivåerna (dvs. mellan 10/35 och 20/35, respektive mellan 20/35 och 1). Samtliga Incitamentsaktier som inte omvandlas till Stamaktier kommer att lösas in av Vostok New Ventures efter Mätperioden.

För mer information om prestationsvillkoren hänvisas till Nya Bye-Laws.

#### *Fördelning - Teckning av Incitamentsaktier*

LTIP 2019 föreslås omfatta högst 60 000 Investerings-SDB som ger deltagarna rätt att sammanlagt teckna upp till 2 100 000 Incitamentsaktier som kommer att tilldelas de olika kategorierna av deltagare enligt följande:

- Vostok New Ventures Verkställande direktör kan allokera högst 26 000 Investerings-SDB:er som berättigar till att teckna högst 910 000 Incitamentsaktier, och
- Övriga ledande befattningshavare och nyckelanställda (6 personer) kan sammanlagt allokera högst 34 000 Investerings-SDB, som berättigar till att teckna högst 1 190 000 Incitamentsaktier.

Antalet Incitamentsaktier som en deltagare får teckna baseras på respektive deltagares kompetens, ansvarsområde och det antal Investerings-SDB som allokerats till LTIP 2019. Styrelsen kommer att besluta om det slutliga antalet Investerings-SDB som tilldelas till varje deltagare. Styrelsen får besluta att Investerings-SDB som inte allokerats till VD ska tilldelas till övriga ledande befattningshavare eller nyckelanställda.



### *Omvandling*

Omvandlingen av Incitamentsaktierna till Stamaktier kommer att göras efter Mätperioden. Det högsta antalet Incitamentsaktier som kan omvandlas uppgår till 2 100 000. Det högsta utfallet förutsätter fullt deltagande i LTIP 2019, att ingen anställd slutar under Intjänandeperioden och att prestationsvillkoret uppfylls under Mätperioden (dvs. att maximinivån uppnås). Information om utfallet av LTIP 2019 kommer att presenteras i årsredovisningen för 2023.

### *Subvention av skatteeffekt*

Vostok New Ventures kommer att betala ut en kontantersättning (subvention) till deltagarna i LTIP 2019 för att kompensera för den skatteeffekt som uppstår för deltagarna till följd av att teckningskursen för Incitamentsaktierna understiger marknadsvärde (se nedan under rubriken "Kostnader, omfattning och effekter på viktiga nyckeltal"). Kontantersättningen kommer att motsvara, och täcka, skatteeffekten för deltagarna och kan också komma att täcka teckningskursen för Incitamentsaktierna.

### *Kostnader, omfattning och effekter på viktiga nyckeltal*

PwC har tillhandahållit en värderingsmodell för Incitamentsaktierna med tillämpning av Monte Carlo-metoden. Värderingen baseras på värden från Bolaget. Baserat på en kurs om 65 SEK för Vostok New Ventures SDB och de marknadsvillkor som gällde den 31 juli 2019 har värdet per Incitamentsaktie uppskattats till 7,59 SEK.

Baserat på antagandet om fullt deltagande i LTIP 2019 (dvs. sju deltagare, totalt 60 000 Investerings-SDB:er och 2 100 000 Incitamentsaktier) och ett totalt marknadsvärde om 15,9 miljoner för Incitamentsaktierna (baserat på ett uppskattat värde om 7,59 SEK per Incitamentsaktie) kommer den totala kostnaden för LTIP 2019, inklusive sociala avgifter, uppgå till cirka 49,9 miljoner.

Eftersom Vostok New Ventures faktiska kostnad kommer att baseras på den gällande kursen för Vostok New Ventures SDB:er i samband med teckning av Incitamentsaktierna kan den faktiska kostnaden avvika från de uppskattningar som framgår ovan.

Den maximala utspädningen till följd av LTIP 2019 uppgår till 2,7 procent vad gäller utestående aktier och röster. Antalet Incitamentsaktier kan komma att ändras under Mätperioden till följd av mellanliggande fondemissioner, sammanläggningar eller uppdelningar av aktier, företrädesemissioner och/eller andra liknande händelser.

Kostnaden och utspädningseffekten beräknas ha en marginell effekt på Vostok New Ventures nyckeltal.

### *Beredning av förslaget och administration*

LTIP 2019 har framarbetats av styrelsen i samråd med externa rådgivare under första sex månaderna 2019.

Styrelsen ska vara ansvarig för den närmre utformningen av villkoren i avtalen med deltagarna i LTIP 2019, inom ramen för nämnda villkor och riktlinjer samt de Nya Bye-Laws. I samband därmed ska styrelsen äga rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda regler, skattevillkor eller marknadsförutsättningar. Styrelsen ska även äga rätt att vidta andra justeringar, innefattande rätten att besluta om att reducera antalet Incitamentsaktier som ska omvandlas för alla deltagare, eller för vissa kategorier av deltagare, om det sker betydande förändringar i Vostok New Ventures-koncernen eller dess omvärld som skulle medföra att beslutade villkor för LTIP 2019 inte längre uppfyller dess

syften, dock ska alltid bestämmelserna i Nya Bye-Laws följas och anpassningar får endast göras för att uppfylla syftet med LTIP 2019.

#### *Andra incitamentsprogram inom Bolaget*

Nedan finns sammanfattningar av nuvarande utestående incitamentsprogram inom Bolaget. För mer information angående incitamentsprogrammen hänvisas till årsredovisningen för 2018.

#### LTIP 2016

Vid årsstämman den 17 maj 2016 beslöts att inrätta ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Vostok New Ventures-koncernen. Programmet löpte från den 1 januari 2016 till den 31 mars 2019 och omfattade maximalt 661 500 aktier, motsvarande en utspädningseffekt om 0,85 procent av det totala antalet utestående aktier vid tiden för programmets antagande. Programmet innebär att deltagarna investerar i aktier i Bolaget och för varje investerad aktie har deltagaren möjlighet att vederlagsfritt erhålla ytterligare aktier, s.k. prestationsaktier, förutsatt att ett av styrelsen bestämt prestationsmål kopplat till bolagets substansvärde per aktie uppfylls. LTIP 2016 förföll i mars 2019 och resulterade i överlåtelse av totalt 316 050 SDB till Bolagets anställda, motsvarande en utspädningseffekt om 0,41 procent.

#### LTIP 2017

Vid årsstämman den 16 maj 2017 beslöts att inrätta ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Vostok New Ventures-koncernen. Programmet löper från den 1 januari 2017 till den 31 mars 2020 och omfattar högst 661 500 aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om 0,85 procent av det totala antalet utestående aktier vid tiden för programmets inrättande. Programmet innebär att deltagarna investerar i aktier i Bolaget och för varje investerad aktie har deltagaren möjlighet att vederlagsfritt erhålla ytterligare aktier, s.k. prestationsaktier förutsatt att ett av styrelsen bestämt prestationsmål kopplat till bolagets substansvärde per aktie uppfylls.

#### LTIP 2018

Vid årsstämman den 16 maj 2018 beslöts att inrätta ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Vostok New Ventures-koncernen. Programmet löper från den 1 januari 2018 till den 31 mars 2021 och omfattar högst 742 350 aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om 0,95 procent av det totala antalet utestående aktier vid tiden för programmets inrättande. Programmet innebär att deltagarna investerar i aktier i bolaget och för varje investerad aktie har deltagaren möjlighet att vederlagsfritt erhålla ytterligare aktier, s.k. prestationsaktier förutsatt att ett av styrelsen bestämt prestationsmål kopplat till bolagets substansvärde per aktie uppfylls.

#### LTIP 2019

Vid årsstämman den 15 maj 2019 beslöts att inrätta ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelanställda i Vostok New Ventures-koncernen. Programmet löper från den 1 januari 2019 till den 31 mars 2022 och omfattar högst 530 000 aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om 0,68 procent av det totala antalet utestående aktier vid tiden för programmets inrättande. Programmet innebär att deltagarna investerar i aktier i bolaget och för varje investerad aktie har deltagaren möjlighet att vederlagsfritt erhålla ytterligare aktier, s.k. prestationsaktier förutsatt att ett av styrelsen bestämt prestationsmål kopplat till bolagets substansvärde per aktie uppfylls. Ingen tilldelning har gjorts inom ramen för LTIP 2019 och LTIP 2019 föreslås att upphävas i samband med antagandet av den reviderade LTIP 2019.

---

Augusti 2019

Styrelsen för Vostok New Ventures Ltd

Registrerat säte: Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton, HM 11, Bermuda

## The Board of Directors proposal of adoption of a new long-term incentive program

---

The Board of Directors proposes that the Meeting resolves to adopt a new long-term share incentive plan (“**LTIP 2019**”) for up to seven (7) employees in the Company. The LTIP 2019 is proposed to replace the LTIP 2019 approved at the Company’s annual general meeting on 15 May 2019 in its entirety. The new LTIP 2019 is a five-year performance-based incentive program retaining the same economic characteristics for the participants and builds on the same criteria for measuring performance as the existing depository receipt-based incentive programs but is structured in a way so as to reduce associated costs for the Company as well as for the participants.

The objective of LTIP 2019 is to encourage the employees to financially commit to the long-term value growth of Vostok New Ventures, thereby aligning their interests with those of the shareholders. LTIP 2019 will be an important tool for Vostok New Ventures to attract and retain the best talent, which is vital for the Company’s ability to provide long-term value growth for its shareholders. LTIP 2019 requires that the Meeting, in addition to adopting the new LTIP 2019 (item 6(a)), further resolves to amend the Bye-Laws (item 6(b)), to issue the 2019 Plan Shares to the participants in LTIP 2019 (item 6(c)) and to cancel the LTIP 2019 approved at the Company’s annual general meeting on 15 May 2019 in accordance with item 7 in the notice.

### *Adoption of a new LTIP 2019*

#### *Summary of LTIP 2019*

LTIP 2019 is based on the following structure:

- A new share class in Vostok New Ventures (“**2019 Plan Shares**”) is introduced in accordance with the proposed amendments of the bye-laws of the Company (the “**New Bye-Laws**”).
- According to the New Bye-Laws, the 2019 Plan Shares will under certain conditions be reclassified as Vostok New Ventures common shares (“**Common Shares**”), which following registration will be admitted to trading on Nasdaq Stockholm in the form of Swedish Depository Receipts of the Company (“**SDRs**”).
- The number of 2019 Plan Shares that will be reclassified as Common Shares is dependent on the extent to which the performance measure has been met during the period 1 January 2019 – 31 December 2023 (the “**Measurement Period**”). 2019 Plan Shares that are not reclassified as Common Shares will be redeemed by the Company.
- Reclassification of the 2019 Plan Shares further requires that the participant is employed by the Vostok New Ventures group and has kept the Investment SDRs (as defined below) throughout the five-year vesting period ending after release of Vostok New Ventures’ interim financial report for the period January-March 2024 (the “**Vesting Period**”).
- Participation in LTIP 2019 requires a personal investment in SDRs in the Company (the “**Investment SDRs**”).
- In total, the participants in LTIP 2019 may subscribe for up to an aggregate of 2,100,000 2019 Plan Shares.

#### *Comparison with 2016-2018 LTIPs*

The principal difference between the 2016-2018 long-term incentive plans (“**LTIP 2016-2018**”) and LTIP 2019 is technical: Under the LTIP 2019, the participant will subscribe for 2019 Plan Shares, which will be either reclassified as ordinary shares or redeemed at the end of the program. Under LTIP 2016–2018 the participants were granted the right to receive SDRs at the end of the program. LTIP 2019 will retain the same economic characteristics for the participants but with modified targets for measuring performance. Under LTIP 2016-2018, participants could receive 2x, 5x or 10x the number of Investment SDRs subject to a compounded annual growth in NAV per share over the three-year program term of 10, 15, and 20 percent, respectively. Under LTIP 2019, the corresponding values are 10x, 20x or 35x the number of Investment SDRs over a five-year period subject to a compounded annual growth of NAV per share of 10, 15 and 20 percent, respectively. As was the case with LTIP 2016-2018, continuous personal holding of Investment SDRs will be a condition to participate in LTIP 2019.

#### *Adoption of the plan*

##### *Participants in LTIP 2019*

Seven (7) employees in Vostok New Ventures will be entitled to participate in LTIP 2019.

##### *Personal investment in SDRs*

In order to participate in LTIP 2019, the employees are required to invest in Investment SDRs when giving notice of participation and subscribing for the 2019 Plan Shares.

The Investment SDRs may be either SDRs acquired specifically for LTIP 2019 or SDRs already held (but which are not already allocated to the 2017 or 2018 LTIP).

##### *General terms and conditions for the 2019 Plan Shares*

The 2019 Plan Shares shall be governed by the New Bye-Laws. The New Bye Laws will be supplemented by an agreement to be entered into with the respective participants prior to subscribing for the 2019 Plan Shares.

The main terms and conditions for the 2019 Plan Shares according to the New Bye-Laws and/or the separate agreements between Vostok New Ventures and each respective participant are the following:

- The participants will subscribe for 2019 Plan Shares at a subscription price of USD 0.24 per share (i.e., the par value of outstanding and fully paid Common Shares).
- If and to the extent the performance-based condition for reclassification of the 2019 Plan Shares has been fulfilled, the 2019 Plan Shares will be reclassified as Common Shares after the Vesting Period. Upon reclassification, one (1) 2019 Plan Share will be reclassified as one (1) Common Share.
- To the extent that the performance-based condition for reclassification of the 2019 Plan Shares has not been fulfilled, the 2019 Plan Share will be redeemed by Vostok New Ventures after the Measurement Period. In addition, the Board has the right to redeem a 2019 Plan Share at any time at the request of a participant.
- In order to align the participants’ and shareholders’ interests, the participants will be compensated for dividends and other value transfers to the shareholders during the Measurement Period. However, dividend compensation will be paid only if and to the extent

the performance-based condition for reclassification of the 2019 Plan Shares has been fulfilled.

- The agreements with the participants will include an irrevocable request from the participant to redeem the participant's 2019 Plan Shares (all or a portion as the case may be) if (a) the participant has not allocated the committed Investment SDRs prior to 31 December 2019, or (b) the participant transfers, sells, pledges, lends or otherwise disposes of the Investment SDRs during the Vesting Period, or (c) the participant ceases to be employed by the Vostok New Ventures group, subject to certain customary exceptions such as death, disability or retirement during the Vesting Period, or (d) in case a redemption is necessary to ensure that LTIP 2019 is compliant with laws and regulations. In addition, the Board may decide to waive redemption in any particular case.
- The agreements with the participants also include a right for Vostok New Ventures to reclaim the subsidy (see below), if the participant transfers the 2019 Plan Shares prior to reclassification or redemption of the 2019 Plan Shares.

#### *Performance-based conditions for reclassification of the 2019 Plan Shares*

The number of 2019 Plan Shares that shall be reclassified as Common Shares is based on the level of fulfilment of the performance-based condition during the Measurement Period.

The performance condition is based on the measurement of Vostok New Ventures' compounded annual net asset value development per share ("**NAV per share**") during the Measurement Period. The three levels (entry, target and stretch) for the performance condition are 10 percent average NAV per share development as entry level, 15 percent average NAV per share as target level, and 20 percent average NAV per share development as stretch level.

If the entry level is reached, ten thirty-fifths (10/35), approximately 28.6 percent, of the 2019 Plan Shares will be reclassified as Common Shares. If the target level is reached, twenty thirty-fifths (20/35), approximately 57.1 percent, of the 2019 Plan Shares will be reclassified as Common Shares. If the stretch level is reached, all of the 2019 Plan Shares will be reclassified as Common Shares. If the performance level is between the entry level and target level, or between target and stretch level, the 2019 Plan Shares will be reclassified on a linear basis between the respective milestones (between 10/35 and 20/35 and between 20/35 and 1, respectively). All 2019 Plan Shares that are not reclassified into Common Shares will be redeemed by Vostok New Ventures after the Measurement Period.

See the New Bye-Laws for more information regarding the performance-based condition.

#### *Allocation – Subscription for 2019 Plan Shares*

LTIP 2019 is proposed to comprise up to 60,000 Investment SDRs entitling participants to subscribe for, in aggregate, up to 2,100,000 2019 Plan Shares, to be allocated among different categories of participants as follows:

- the CEO of Vostok New Ventures may allocate up to 26,000 Investment SDRs, entitling the CEO to subscribe for up to 910,000 2019 Plan Shares; and
- other members of the management team and key employees (6 individuals) may allocate up to 34,000 Investment SDRs in total, entitling them to subscribe for up to 1,190,000 2019 Plan Shares in total.

The number of 2019 Plan Shares that a participant may subscribe for is based on the participants' competence, area of responsibility as well as the number of Investment SDRs allocated to LTIP 2019.

The Board will determine the final number of Investment SDRs allocated to each participant. The Board may decide that any Investment SDRs not allocated to the CEO shall be allocated to other members of management and key employees.

#### *Reclassification*

Reclassification of the 2019 Plan Shares as Common Shares will be made after the Measurement Period. The maximum number of 2019 Plan Shares that can be reclassified amounts to 2,100,000. Maximum outcome assumes full participation in LTIP 2019, no personnel turn-over during the Vesting Period, and maximum fulfillment of the performance condition during the Measurement Period (i.e., stretch level has been met).

Information about the outcome of LTIP 2019 will be presented in the Annual Report for 2023.

#### *Subsidy of tax impact*

Vostok New Ventures will grant a cash subsidy to the participants in LTIP 2019 to compensate for the tax impact arising from the fact that the subscription price for the 2019 Plan Shares is below fair market value (see below under the heading "Cost, scope and effects on key ratios"). The cash subsidy will correspond to, and cover, the tax impact for the participant and may also cover the subscription price for the 2019 Plan Shares.

#### *Costs, scope and effects on key ratios*

PwC has provided a valuation model for the 2019 Plan Shares using the Monte Carlo method. The valuation derived is based on input from the Company. Based on a price for Vostok New Ventures SDRs of SEK 65 and the market conditions that prevailed on 31 July 2019, the value per 2019 Plan Share has been estimated to be SEK 7.59.

Based on the assumption of full participation in LTIP 2019 (i.e. 7 participants, in total 60,000 Investment SDRs and 2,100,000 2019 Plan Shares) and a total fair market value of the 2019 Plan Shares of SEK 15.9 million (based on an estimated value per 2019 Plan Share of SEK 7.59), the total cost for LTIP 2019, including social security costs, is estimated to amount to approximately SEK 49.9 million.

Given that the actual cost for Vostok New Ventures will be based on the prevailing price of Vostok New Ventures SDRs in connection with subscription for the 2019 Plan Shares, the actual cost may deviate from the estimates set out above.

The maximum dilution due to LTIP 2019 is no more than 2.7 percent in terms of shares outstanding and fully paid and votes. The number of 2019 Plan Shares may change during the Measurement Period due to intervening bonus issues, reverse splits, splits, rights issues and/or other similar events. The costs and dilution are expected to have a marginal effect on Vostok New Ventures' key ratios.

#### *Preparation and administration*

Vostok New Ventures' Board has prepared LTIP 2019 in consultation with external advisors during the first six months of 2019.

The Board of Directors shall be responsible for preparing the detailed terms and conditions of the agreements with the participants in LTIP 2019, in accordance with the mentioned terms and guidelines and the New Bye-Laws. To this end, the Board of Directors shall be entitled to make such adjustments to the program as it deems necessary or appropriate to meet regulatory and tax

requirements or market conditions. The Board of Directors may also make other adjustments, including reducing the number of 2019 Plan Shares that shall be reclassified for all participants, or for certain categories of participants, covered by the LTIP 2019, if significant changes in the Vostok New Ventures group or its operating environment would result in a situation where the decided terms and conditions of LTIP 2019 no longer serve their purpose, provided however, that the provisions of the New Bye-Laws must always be observed and that adjustments may only be made in order to fulfil the main objectives of LTIP 2019.

#### *Other incentive programs in the Company*

Below are summaries of the current outstanding incentive programs in the Company. For more information about the incentive programs, please see the Annual Report 2018.

#### LTIP 2016

At the annual general meeting held on 17 May 2016, it was resolved to implement a share-based long-term incentive program for management and key personnel in the Vostok New Ventures group. The program ran from 1 January 2016 through 31 March 2019, and encompassed a maximum of 661,500 shares, corresponding to a dilution of 0.85 percent of the total number of shares outstanding at the time of adoption of the program. Program participants purchase shares in the Company, and for each purchased share is entitled to receive a number of additional shares, so-called performance shares, free of charge, subject to fulfilment of a performance condition set by the Board of Directors on the basis of the Company's Net Asset Value. LTIP 2016 matured in March 2019 and resulted in the transfer of a total of 316,050 SDRs to Company employees, corresponding to a dilution of 0.41 percent.

#### LTIP 2017

At the annual general meeting held on 16 May 2017, it was resolved to implement a share-based long-term incentive program for management and key personnel in the Vostok New Ventures group. The program runs from 1 January 2017 through 31 March 2020, and encompasses a maximum of 661,500 shares, corresponding to a dilution of 0.85 percent of the total number of shares outstanding at the time of adoption of the program. Program participants purchase shares in the Company, and for each purchased share is entitled to receive a number of additional shares, so-called performance shares, free of charge, subject to fulfilment of a performance condition set by the Board of Directors on the basis of the Company's Net Asset Value.

#### LTIP 2018

At the annual general meeting held on 16 May 2018, it was resolved to implement a share-based long-term incentive program for management and key personnel in the Vostok New Ventures group. The program runs from 1 January 2018 through 31 March 2021, and encompasses a maximum of 742,350 shares, corresponding to a dilution of 0.95 percent of the total number of shares outstanding at the time of adoption of the program. Program participants purchase shares in the Company, and for each purchased share is entitled to receive a number of additional shares, so-called performance shares, free of charge, subject to fulfilment of a performance condition set by the Board of Directors on the basis of the Company's Net Asset Value.

#### LTIP 2019

At the annual general meeting held on 15 May 2019, it was resolved to implement a share-based long-term incentive program for management and key personnel in the Vostok New Ventures group. The program runs from 1 January 2019 through 31 March 2022, and encompasses a maximum of 530,000 shares, corresponding to a dilution of 0.68 percent of the total number of shares outstanding



at the time of adoption of the program. Program participants purchase shares in the Company, and for each purchased share is entitled to receive a number of additional shares, so-called performance shares, free of charge, subject to fulfilment of a performance condition set by the Board of Directors on the basis of the Company's Net Asset Value. No allocation has been made under LTIP 2019, and LTIP 2019 is proposed to be cancelled in connection with the adoption of the revised LTIP 2019.

---

August 2019

The Board of Directors of Vostok New Ventures Ltd

Registered office: Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton, HM 11, Bermuda

**Styrelsens förslag att ändra Bolagets Bye-Laws (bolagsordning)**  
*The Board of Directors proposal of amending the Company's Bye-Laws*

---

Styrelsen föreslår en ändring av punkt 2 för att kunna implementera det långsiktiga incitamentsprogrammet redogjort för i **Bilaga 2.1** och möjliggöra emissionen av aktier enligt **Bilaga 2.3**. De föreslagna ändringarna innebär att Bolagets Bye-Laws punkt 2 kommer att lyda som följer:

The Board of Directors proposes to amend paragraph 2 of the Company's Bye-Laws in order to implement the incentive program presented under **Appendix 2.1** and enable the issue of the shares in accordance with **Appendix 2.3**. The proposed changes entail that paragraph 2 of the Company's Bye-Laws will read as follows:

**2.1 Classes of Shares/Rights of Shareholders**

- (i) At the date these Bye-laws are adopted, the share capital of the Company is divided into the following classes of Share: (a) 85,688,309 non-redeemable voting common shares of par value US\$0.24 each ("**Common Shares**"); and (b) 2,100,000 redeemable voting common shares of par value US\$0.24 each ("**2019 Plan Shares**").
- (ii) The holders of Common Shares shall, subject to these Bye-laws:
  - a) be entitled to one vote per Common Share;
  - b) be entitled to such dividends as the general meeting may from time to time declare in respect of the Common Shares;
  - c) in the event of a winding-up or dissolution of the Company, whether voluntary or involuntary or for the purpose of a reorganisation or otherwise or upon any distribution of capital, be entitled to the surplus assets of the Company; and
  - d) generally be entitled to enjoy all of the rights attaching to Shares.
- (iii) The holders of 2019 Plan Shares shall, subject to these Bye-laws:
  - a) be entitled to one vote per 2019 Plan Share;
  - b) not be entitled to dividends during the period from January 2019 through December 2023;
  - c) on and from 1 January 2024, be entitled to dividends pari passu with the holders of Common Shares (however payment of dividends to the 2019 Plan Shares shall not

occur until the Board's resolution to redeem any 2019 Plan Shares for which the 2019 Conversion Condition (as defined below) has not been satisfied has been registered in the Register);

- d) in the event of a winding-up or dissolution of the Company on or before 31 December 2023, whether voluntary or involuntary or for the purpose of a reorganisation or otherwise or upon any distribution of capital, not be entitled to the surplus assets of the Company;
  - e) in the event of a winding-up or dissolution of the Company after 31 December 2023, whether voluntary or involuntary or for the purpose of a reorganisation or otherwise or upon any distribution of capital, be entitled to the surplus assets of the Company *pari passu* with the holders of Common Shares, to the extent that the 2019 Conversion Condition (as defined below) has been satisfied; and
  - f) otherwise generally be entitled to enjoy all of the rights attaching to Shares.
- (iv) Holders of 2019 Plan Shares shall be entitled to payment of an accumulated, outstanding dividend per 2019 Plan Share (the "**2019 Plan Accrued Amount**"). The 2019 Plan Accrued Amount corresponds to the aggregate value transfers and dividends paid per Common Share during the period from January 2019 to December 2023 (inclusive) ("**Paid Dividends**"). When calculating the 2019 Plan Accrued Dividends, the Paid Dividends shall be adjusted upwards with a multiple corresponding to the total shareholder return on the Common Share (the "**TSR Multiple**", calculated in accordance with paragraph (v) below) for the period from and including the ex-dividend date of 2019 to and including 31 December 2023. The 2019 Plan Accrued Amount shall be calculated as follows:

Paid Dividends paid out during 2019 x TSR Multiple for the period 2019-2023

The portion of the 2019 Plan Accrued Amount for Paid Dividends paid out during subsequent years (i.e., 2020, 2021, 2022 and 2023) shall be calculated in accordance with the same formula, in each case with the initial year of the period adjusted forward by one year.

- (v) The TSR Multiple for any period shall be calculated by dividing the closing price for the Company's Common Shares on the last trading day in December of the last year in the relevant period (the end value) by the closing price for the Company's Common Shares on the ex-dividend date of the first year in the relevant period (the start value), adjusted on the basis of a Shareholder reinvesting all cash dividends, dividends in kind and mandatory share redemption proceeds into Common Shares, before tax, on each respective ex-dividend date.

- (vi) Payment of the 2019 Plan Accrued Amount to holders of 2019 Plan Shares requires that the general meeting in 2024 resolves to pay a dividend per share corresponding to the 2019 Plan Accrued Amount. The right of 2019 Plan Share holders to a dividend corresponding to the 2019 Plan Accrued Amount is subordinated to the dividend right of Common Share holders. Payment of the 2019 Plan Accrued Amount will not occur:
- (a) unless there is an amount available after any dividend has been paid in the relevant years to holders of Common Shares; and
  - (b) until the Board's resolution to redeem any 2019 Plan Shares for which the 2019 Conversion Condition has not been satisfied has been registered in the Register (this item (b) shall also apply to other dividend payments to the holders of 2019 Plan Shares than payment of the 2019 Plan Accrued Amount, if any).
- (vii) 2019 Plan Shares are convertible into Common Shares on a one-for-one basis by resolution of the Board during the period from and including 1 July 2024 to and including 31 August 2024, based on the extent to which the following condition (the "**2019 Conversion Condition**") has been satisfied:
- a) ten thirty-fifths (**10/35**) of the 2019 Plan Shares shall be converted into Common Shares if the compounded annual growth rate of the net asset value per Common Share in the period 1 January 2019 to 31 December 2023 (the "**NAV CAGR**", calculated in accordance with paragraph (viii) below) is **10%**;
  - b) twenty thirty-fifths (**20/35**) of the 2019 Plan Shares shall be converted into Common Shares if the NAV CAGR is **15%**;
  - c) **all** of the 2019 Plan Shares shall be converted into Common Shares if the NAV CAGR is at least **20%**;
  - d) If the NAV CAGR is between 10% and 15%, 2019 Plan Shares shall be converted into Common Shares on a linear basis as from 10/35 to 20/35 as per a) and b) above;
  - e) If the NAV CAGR is between 15% and 20%, 2019 Plan Shares shall be converted into Common Shares on a linear basis as from 20/35 to 1 as per b) and c) above;
  - f) If the number of 2019 Plan Shares to be converted pursuant to the 2019 Conversion Condition is not a whole number, the number of 2019 Plan Shares to be converted into Common Shares shall be rounded down to the nearest whole number.
- (viii) The NAV CAGR shall be calculated using the formula;  $(B/A)^{(1/n)}-1$  where (A) is NAV per Common Share at the beginning of the period, (B) is the NAV per Common Share at the end of the period and (n) is the duration of the program in years. The NAV CAGR

in the period 1 January 2019 to 31 December 2023 shall be calculated adjusted for dividends, other value transfers to Shareholders and repurchases of Shares. The value of the Company's assets shall be based on the net asset value statements in the Company's financial reports for the periods January to December 2018 (start value) and January to December 2023 (end value), respectively. The Company shall maintain its accounts so that the degree of fulfilment of the 2019 Conversion Condition is disclosed to holders of 2019 Plan Shares.

- (ix) If the Board resolves to convert only part of the 2019 Plan Shares, holders of 2019 Plan Shares are entitled to have their 2019 Plan Shares converted to Common Shares in proportion to the number of 2019 Plan Shares which they hold.
- (x) The 2019 Plan Shares may be redeemed by resolution of the Board:
  - a) Prior to 1 January 2024, within three months of a redemption request from any holder of 2019 Plan Shares, and in respect of the 2019 Plan Shares subject to such holder's request; and
  - b) From and including 1 January 2024 to and including 30 June 2024, in respect of all outstanding 2019 Plan Shares for which the 2019 Conversion Condition (as defined above) has not been satisfied, in proportion to the number of 2019 Plan Shares already held.
- (xi) The Board is authorised to issue the Common Shares and the 2019 Plan Shares and to establish from time to time the number of Shares to be included in each such class and is empowered to do all such matters and things in connection with the Shares as is consistent with the terms of these Bye-laws and any resolutions adopted from time to time by the Shareholders of the Company; provided, however, that an issue of the 2019 Plan Shares shall be subject to the provisions in paragraph 3.5.2.
- (xii) Subject to paragraphs 2.1(iii) to 2.1(x) above, all Shares shall carry equal rights unless otherwise provided by these Bye-Laws or by the terms of issue of such Shares.

## **2.3 Share issues**

- 2.3.1 Subject to the provisions of Bye-Laws 2.3.2 and 3.5.2 below, either of the general meeting and the Board may resolve to issue new Shares, warrants, convertible bonds or other equity-related securities, on such terms as the general meeting or the Board (as the case may be) may from time to time determine, provided that
  - (i) the total amount of the issued and outstanding share capital (including the maximum number of Shares which may be issued upon conversion of any issued securities) may not exceed the authorized share capital of the Company, and

- (ii) a new issue against the contribution of non-cash property or the set-off of claims may only be approved by the general meeting.

Other than 2019 Plan Shares, Shares as well as other securities may only be issued as fully paid.

- 2.3.2 Unless otherwise provided for by a resolution of the general meeting pursuant to Bye-Law 3.5.2 below, a Shareholder shall have a preferential right to subscribe for additional Shares or other equity-related securities issued by the Company pro rata the total number of issued and outstanding Shares held by him immediately prior to the issue of the additional securities; provided, however, that such preferential right shall not apply in the case of 2019 Plan Shares or a new issue in consideration for contribution of non-cash property.

---

Augusti 2019 / August 2019

Styrelsen för Vostok New Ventures Ltd / *The Board of Directors of Vostok New Ventures Ltd*

Registrerat säte: Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton, HM 11, Bermuda /  
*Registered office: Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton, HM 11, Bermuda*

## Styrelsens förslag om emission av Incitamentsaktier

---

Styrelsen föreslår att Stämman beslutar om en riktad nyemission av Incitamentsaktierna (såsom definieras i Bye-Laws) till deltagarna i LTIP 2019, beskrivet i **Bilaga 2.1**. Nyemissionen av Incitamentsaktier till deltagare i programmet är villkorad av att Stämman beslutar om att ändra Bye-Laws i enlighet med **Bilaga 2.2**. Följande villkor ska gälla:

- Genom emission av de nya Incitamentsaktierna kan Bolagets aktiekapital öka med högst 504 000 USD genom emission av högst 2 100 000 Incitamentsaktier.
- Teckningskursen per Incitamentsaktie är 0,24 USD.
- Deltagarna i LTIP 2019 är berättigade att teckna de Incitamentsaktier som de tilldelas efter beslut av styrelsen.
- Teckning av Incitamentsaktierna ska ske senast den 30 september 2019 genom kontant betalning och i enlighet med Bolagets instruktioner. Överteckning kan inte ske.
- Incitamentsaktierna är föremål för omklassificerings- samt indragningsbestämmelserna i Bye-Laws.
- Anledningen till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, och grunden för fastställandet av teckningskursen för Incitamentsaktierna till 0,24 USD (kvotvärdet) är att emissionen är en viktig del i implementeringen av LTIP 2019. Styrelsen anser att LTIP 2019 är till fördel för Bolagets aktieägare som har beskrivits i **Bilaga 2.1** ovan.

---

Augusti 2019

Styrelsen för Vostok New Ventures Ltd

Registrerat säte: Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton, HM 11, Bermuda

### The Board of Directors proposal of issuing 2019 Plan Shares

---

The Board of Directors proposes that the Meeting resolves on a directed new share issue of 2019 Plan Shares (as defined in the Bye-Laws) to the participants in LTIP 2019, as described in **Appendix 2.1**. The new share issue of 2019 Plan Share to the participants in LTIP 2019 is conditional upon the Meeting resolving to amend the Bye-Laws in accordance with **Appendix 2.2**. The following terms shall apply:

- The issue of new 2019 Plan Shares will increase the share capital of the Company by no more than US\$504,000 through the issue of no more than 2,100,000 2019 Plan Shares.
- The subscription price for each 2019 Plan Share is US\$0.24.
- The participants in the LTIP 2019 shall be entitled to subscribe for the number of 2019 Plan Shares as allocated and determined by the Board of Directors.
- The subscription of the 2019 Plan Shares shall be made by payment in cash, and according to the Company's instructions, no later than on 30 September 2019. Oversubscription shall not be permitted.
- The 2019 Plan Shares are subject to the reclassification and redemption clauses in the Bye-Laws.
- The reason for the proposed deviation from the shareholders' preferential rights, and the basis for setting the subscription price of the 2019 Plan Shares to US\$0.24 (the par value), is that the new share issue of the 2019 Plan Shares is an integral part of the implementation of LTIP 2019. The Board considers that LTIP 2019 will be for the benefit of the Company's shareholders as set out in **Appendix 2.1** above.

---

August 2019

The Board of Directors of Vostok New Ventures Ltd

Registered office: Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton, HM 11, Bermuda