

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 årsstämma med aktieägarna och depåbevisinnehavarna i det i Bermuda registrerade bolaget Vostok New Ventures Ltd., org. nr. 39861, ("Bolaget") den 16 maj 2018 kl. 10.00 i lokal "The Grand Room" på Nio Rum, Hamngatan 2 i Stockholm.

Minutes from the Annual 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 16 May 2018 at 10 am CEST in the room "The Grand Room" at Nio rum, Hamngatan 2 in Stockholm.

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 1**, 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.*

Stämman öppnades av Bolagets styrelseordförande Lars O Grönstedt som hälsade depåbevisinnehavarna och gästerna välkomna.

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

§ 1

Det beslutades att välja advokat Jesper Schönbeck att som ordförande leda dagens stämma. Det antecknades att ordföranden anmodat Joel Wahlberg att som sekreterare föra dagens protokoll.

It was resolved to elect Jesper Schönbeck, member of the Swedish Bar Association, as chairman of the General Meeting. It was noted that the chairman had asked Joel Wahlberg to act as secretary of the General Meeting and to keep the minutes.

§ 2

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

*It was resolved to approve the proposal included in **Appendix 1** as the voting list of today's General Meeting.*

rf

@

§ 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

Till Justeringsmän att jämte ordföranden Justera dagens protokoll utsågs Evert Carlsson som företrädde Swedbank Robur och Otto Andersson som företrädde ett antal institutionella investerare.

It was resolved that the minutes should be approved by the chairman and by Evert Carlsson who represented Swedbank Robur and Otto Andersson 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 16 april 2018 samt varit införd i sin helhet i Post- och Inrikes Tidningar den 18 april 2018. Vidare har upplysning om kallelsen varit införd i Svenska Dagbladet den 18 april 2018. 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 16 April 2018. Furthermore the notice had been published in the Swedish Official Gazette (Post- och Inrikes Tidningar) on 18 April 2018 and an announcement of the notice had been published in Svenska Dagbladet on 18 April 2018. The General Meeting confirmed that it had been duly convened.

§ 6

Verkställande direktören Per Brilioth redogjorde för Bolagets verksamhet under räkenskapsåret 2017.

The Managing Director Per Brilioth presented the Company's activities during the financial year of 2017.

Bereddes stämmodeltagarna tillfälle att ställa frågor till den verkställande direktören.

The participants of the General Meeting were given the opportunity to ask questions to the Managing Director.

§ 7

Årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen lades fram. Ulrika Ramsvik, huvudansvarig revisor hos Bolagets revisor PricewaterhouseCoopers AB, redogjorde för revisoremas arbete samt föredrog revisionsberättelsen.

The annual report and the auditor's report and the consolidated annual report and the consolidated auditor's report were presented. Ulrika Ramsvik, auditor in charge at the Company's auditor PricewaterhouseCoopers AB, reported on the auditors' work and presented the audit report.

17
@

§ 8

- (a) Det beslutades att fastställa den i årsredovisningen intagna resultaträkningen och koncernresultaträkningen för perioden 1 januari t.o.m. 31 december 2017 samt balansräkning och koncernbalansräkning per den 31 december 2017.

It was resolved to adopt the profit and loss statement and the consolidated profit and loss statement for the period from the 1st January up to and including the 31st December 2017 as well as the balance sheet and the consolidated balance sheet as of the 31st December 2017, included in the annual report.

- (b) I enlighet med styrelsens förslag beslutades att moderbolagets balanserade vinstmedel om 733 850 TUSD och övrigt tillskjutet kapital om 246 062 TUSD, inklusive årets vinst om 3 417 TUSD, balanseras i ny räkning och att någon utdelning således ej lämnas.

In accordance with the proposal by the Board of Directors, it was resolved that the retained earnings of USD 733,850 thousand and the additional paid in capital of the parent company USD 246,062 thousand, which include the year's profit of USD 3,417 thousand, be brought forward in the new accounts and that no dividend shall be paid.

§ 9

I enlighet med valberedningens förslag beslutades att styrelsen intill slutet av nästa årsstämma ska bestå av sex (6) ledamöter utan suppleanter.

In accordance with the proposal from the Nomination Committee, it was resolved that the Board of Directors shall consist of six (6) Directors without any deputies for the period until the end of the next Annual General Meeting.

I enlighet med valberedningens förslag beslutades att Bolaget intill slutet av nästa årsstämma ska ha ett registrerat revisionsbolag som revisor.

In accordance with the proposal from the Nomination Committee, it was resolved that the Company shall have a registered public accounting firm as auditor for the period until the end of the next Annual General Meeting.

nt

ca

§ 10

- (i) Valberedningens förslag till styrelsearvode, innebärande att ett totalt styrelsearvode (inklusive ersättning för utskottsarbete) ska utgå om 479 000 USD, av vilket 155 000 USD ska utgå till styrelsens ordförande och 75 000 USD till var och en av övriga styrelseledamöter som inte är anställd i Bolaget och att en total ersättning om 24 000 USD ska utgå för utskottsarbete, varav 6 000 USD ska utgå till envar av två ledamöter i revisionsutskottet och 6 000 USD ska utgå till envar av två ledamöter i ersättningsutskottet, presenterades för stämman. Styrelsen i sin helhet ska enligt valberedningens förslag fortsatt utgöra Bolagets investeringsutskott.

Marcus Lüttgen, som företrädde Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt, presenterade på stämman ett alternativt förslag till styrelsearvode, innebärande att arvode till styrelsens ledamöter skulle vara oförändrade från föregående år. Enligt det alternativa förslaget ska ett totalt styrelsearvode om 355 000 USD utgå, av vilket 135 000 USD ska utgå till styrelsens ordförande och 55 000 USD till var och en av övriga styrelseledamöter som inte är anställd i Bolaget.

Beslutades stämman i enlighet med valberedningens förslag om styrelsearvode.

The proposal from the Nomination Committee, meaning that the total Board remuneration (including remuneration for the work within the committees of the Board) shall be USD 479,000, of which USD 155,000 shall be allocated to the chairman of the Board of Directors and USD 75,000 to each of the other Directors who are not employed by the Company, and that a total of USD 24,000 be awarded for work on Board Committees, of which USD 6,000 shall be allocated to each of two members of the Audit Committee and USD 6,000 shall be allocated to each of two members of the Compensation Committee, was presented before the General Meeting. In accordance with the proposal from the Nomination Committee, the Board in its entirety will continue to constitute the Investment Committee.

At the General Meeting, Marcus Lüttgen who represented Alecta pensionsförsäkring, ömsesidigt, presented an alternative proposal for remuneration, meaning that the remuneration to the members of the Board shall remain unchanged from the previous year. In accordance with the alternative proposal, the total Board remuneration shall be USD 355,000, of which USD 135,000 shall be allocated to the chairman of the Board of Directors and USD 55,000 to each of the other Directors who are not employed by the Company.

The General Meeting resolved in accordance with the proposal from the Nomination Committee regarding Board remuneration.

- (ii) Vidare beslutades att arvodet till revisorerna skall utgå enligt godkänd räkning.

It was also resolved that the fees to the auditors shall be paid according to approved invoice.

rt

aw

§ 11

I enlighet med valberedningens förslag beslutades om omval av samtliga ledamöter: Lars O Grönstedt, Per Brilioth, Josh Blachman, Keith Richman, Ylva Lindquist och Victoria Grace, för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Lars O Grönstedt omvaldes till styrelsens ordförande.

In accordance with the proposal from the Nomination Committee, it was resolved to re-elect all of the current directors: Lars O Grönstedt, Per Brilioth, Josh Blachman, Keith Richman, Ylva Lindquist and Victoria Grace, for the time until the end of the next Annual General Meeting. Lars O Grönstedt was re-appointed as the chairman of the Board of Directors.

I enlighet med valberedningens förslag beslutades även att omvälja det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB till revisor för tiden till nästa årsstämma. Det noterades att PricewaterhouseCoopers AB beslutat att utse auktoriserade revisorn Ulrika Ramsvik till huvudansvarig revisor.

In accordance with the proposal from the Nomination Committee, it was also resolved to re-elect the registered audit company PricewaterhouseCoopers AB as auditor until the end of the next Annual General Meeting. It was noted that PricewaterhouseCoopers AB has decided to appoint authorised public accountant Ulrika Ramsvik as auditor in charge.

§ 12

I enlighet med valberedningens förslag beslutades om tillsättande av valberedning enligt **Bilaga 2**.

*In accordance with the proposal from the Nomination Committee, it was resolved on the appointment of a Nomination Committee in accordance with **Appendix 2**.*

§ 13

I enlighet med styrelsens förslag beslutades om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt **Bilaga 3**.

*In accordance with the proposal from the Board of Directors, it was resolved on principles for remuneration to the senior management in accordance with **Appendix 3**.*

§ 14

I enlighet med styrelsens förslag beslutades om ett långsiktigt incitamentsprogram enligt **Bilaga 4**.

Antecknades att Evert Carlsson, som företrädde Swedbank Robur, föreslog att styrelsen i samband med den framtida redovisningen av incitamentsprogrammet 2016 också skulle redovisa de relevanta prestationsvillkoren för programmet. Bad aktieägare Carl Axel Bruno att förslaget skulle föras till protokollet.

*In accordance with the proposal from the Board of Directors, it was resolved on a long term incentive programme in accordance with **Appendix 4**.*

Noted that Evert Carlsson, who represented Swedbank Robur, proposed that the Board, in connection with the future presentation of long term incentive program 2016, also should present the results of the relevant performance-based conditions for the program. Shareholder Carl Axel Bruno asked for the proposal to be taken to the minutes.

rf

(ca)

§ 15

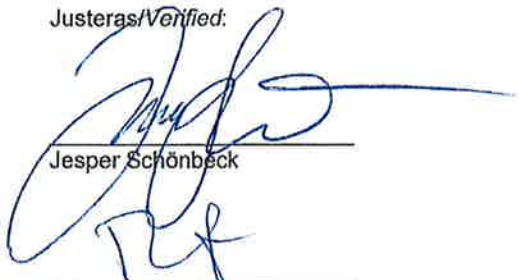
Ordföranden förklarade stämman avslutad.

The chairman declared the General Meeting closed.

mf



Justeras/Verified:



Jesper Schönbeck

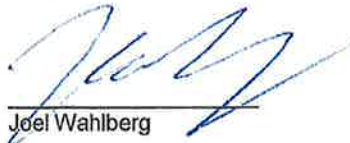


Evert Carlsson



Otto Andersson

Vid protokollet/In fidem:



Joel Wahlberg

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

Valberedningens för Vostok New Ventures Ltd förslag och motiverade yttrande inför årsstämman 2018

The proposal of the Nomination Committee of Vostok New Ventures Ltd and the motivated statement for the annual general meeting 2018

En valberedning i Vostok New Ventures Ltd ("**Bolaget**" eller "**Vostok New Ventures**") har i enlighet med de principer som fastställdes vid årsstämman 2017 utsetts bestående av Jake Hennemuth (Ruane Cunniff & Goldfarb), Jonathan Green (Luxor Capital) och Evert Carlsson (Swedbank Robur fonder) samt Lars O Grönstedt (styrelseordförande). Valberedningen kan kontaktas via e-post till nominationcommittee@vostoknewventures.com. Se nedan för valberedningens förslag och yttrande inför årsstämman 2018.

- Bilaga A Valberedningens förslag till val av ordförande vid stämman, fastställande av antalet styrelseledamöter, fastställande av arvode åt styrelse och revisor samt val av styrelseledamöter, styrelseordförande och revisor samt eventuella styrelsesuppleanter och principer för utseende av valberedningen
- Bilaga B Valberedningens förslag till beslut om principer för utseende av valberedning inför årsstämman 2019
- Bilaga C Valberedningens motiverade yttrande avseende förslag till styrelseledamöter

*A Nomination Committee of Vostok New Ventures Ltd (the "**Company**" or "**Vostok New Ventures**") has been appointed in accordance with the procedure established by the annual general meeting 2017 and consists of Jake Hennemuth (Ruane Cunniff & Goldfarb), Jonathan Green (Luxor Capital) and Evert Carlsson (Swedbank Robur funds) as well as Lars O Grönstedt (Chairman on the Board of Directors). The Nomination Committee can be contacted via e-mail to nominationcommittee@vostoknewventures.com. See below for the Nomination Committee's proposals and statement for the annual general meeting 2018:*

- Appendix A The proposal of the Nomination Committee for election of Chairman of the meeting, determination of the number of members of the Board, determination of the fees to be paid to the members of the Board and auditor, as well as election of members of the Board, Chairman of the Board and auditor as well as any deputy members of the Board and the principles for appointment of the Nomination Committee*
- Appendix B The proposal of the Nomination Committee for principles for appointment of a Nomination Committee for the annual general meeting 2019*
- Appendix C The motivated statement of the Nomination Committee regarding proposals for members of the Board of Directors*

VF

CS

Bilaga A / Appendix A

Valberedningens förslag till val av ordförande vid stämman, fastställande av antalet styrelseledamöter, fastställande av arvode åt styrelse och revisor samt val av styrelseledamöter, styrelseordförande och revisor samt eventuella styrelsesuppleanter och principer för utseende av valberedningen
The proposal of the Nomination Committee for election of Chairman of the meeting, determination of the number of members of the board, determination of the fees to be paid to the members of the board and auditor, as well as election of members of the board, Chairman of the board and auditor as well as any deputy members of the board and the principles for appointment of the Nomination Committee

Valberedningen i Bolaget föreslår att årsstämman ska besluta enligt följande:

- Till ordförande på årsstämman föreslås advokat Jesper Schönbeck.
- Styrelsen föreslås, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, bestå av sex (6) ordinarie ledamöter och inga suppleanter och att antalet revisorer ska vara ett registrerat revisionsbolag.
- Arvode till styrelsen föreslås, för kommande mandatperiod, utgå med totalt USD 479 000, varav USD 155 000 till styrelsens ordförande och USD 75 000 vardera till övriga ledamöter utsedda av bolagsstämman och som inte är anställda i Bolaget. Därutöver föreslås en total ersättning om USD 24 000 för utskottsarbete, varav USD 6 000 till envar av två ledamöter i revisionsutskottet samt USD 6 000 till envar av två ledamöter i ersättningsutskottet. Styrelsen i sin helhet kommer fortsatt utgöra Bolagets investeringsutskott. Arvode till revisorn föreslås utgå enligt godkänd räkning.
- Till revisor föreslås omval av det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB.
- Till ordinarie ledamöter föreslås omval av Josh Blachman, Per Brillioth, Victoria Grace, Lars O Grönstedt, Ylva Lindquist och Keith Richman. Vidare föreslås omval av Lars O Grönstedt till styrelsens ordförande.
- Att samma principer för utseende av valberedningen som tidigare år skall gälla inför årsstämman 2019.

Valberedningens motiverade yttrande avseende förslaget till styrelse framgår nedan. Information om de ledamöter som är föreslagna till omval återfinns på Bolagets webbplats (www.vostoknewventures.com).

The Nomination Committee of the Company proposes that the meeting resolves in accordance with the following;

- *Jesper Schönbeck, member of the Swedish Bar Association, is proposed to chair the annual general meeting.*
- *It is proposed that, for the period until the end of the next annual general meeting, the Board shall consist of six (6) members without any deputy members and that the number of auditors shall be one registered auditing firm.*
- *For the forthcoming period of office, it is proposed that a total Board remuneration be awarded in the amount of USD 479,000, of which USD 155,000 shall be allocated to the Chairman of the Board and USD 75,000 to each of the other directors who are not employed by the Company. In addition, it is proposed that a total of USD 24,000 be awarded for work on Board Committees, of which USD 6,000 to each of two members of the Audit Committee and USD 6,000 to each of two members of the Compensation Committee.*

nf
e

The Board in its entirety continue to constitute the Investment Committee. It was further resolved to propose that the auditor shall be remunerated upon approval of their Invoice.

- *The registered auditing company PricewaterhouseCoopers AB is proposed to be re-elected as the Company's auditor.*
- *Josh Blachman, Per Brilioth, Victoria Grace, Lars O Grönstedt, Ylva Lindquist and Keith Richman are proposed for re-election as members of the Board. It is also proposed that Lars O Grönstedt is re-elected as Chairman of the Board.*
- *That the same principles as the previous year shall apply for the nomination process for the 2019 annual general meeting.*

The Nomination Committee's motivated statement regarding the proposal for the Board composition can be found below. Such statement together with information about the Board members who are proposed for re-election can be found on the Company's website (www.vostoknewventures.com).

rt

@

Valberedningens förslag till beslut om principer för utseende av valberedning inför årsstämman 2019

The proposal of the Nomination Committee for principles for appointment of a Nomination Committee for the annual general meeting 2019

Valberedningen föreslår att årsstämman ska besluta om principer för utseende av valberedning inför årsstämman 2019 enligt följande.

En valberedning skall utses bestående av representanter för de tre största depåbevisinnehavarna i bolaget. Ägarförhållandena skall baseras på depåbevisinnehavarstatistik från Euroclear Sweden AB per den sista bankdagen i augusti 2018. Valberedningens medlemmar skall offentliggöras så snart de utsetts, vilket skall ha skett senast sex månader före årsstämman 2019. Om ägarförhållandena ändras väsentligt innan valberedningens uppdrag slutförts skall ändring kunna ske i valberedningens sammansättning. Valberedningens mandatperiod skall sträcka sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Valberedningen skall utse ordföranden inom sig. Om enighet inte kan uppnås skall till ordförande utses den som företräder den till röstetalet störste depåbevisinnehavaren. Valberedningen skall förbereda förslag till följande beslut vid årsstämman 2019: (i) förslag till val av ordförande vid stämman, (ii) förslag till val av styrelseledamöter, (iii) förslag till val av styrelseordförande, (iv) förslag till styrelsearvoden, (v) förslag till val av revisorer, (vi) förslag till arvode till revisorerna samt (vii) förslag till hur nomineringsprocessen inför årsstämman 2020 skall genomföras.

The Nomination Committee proposes that the annual general meeting shall resolve to adopt principles for the appointment of a Nomination Committee for the annual general meeting 2019 in accordance with the following.

A Nomination Committee shall be established consisting of representatives from the three largest holders of depository receipts in the Company. The ownership shall be based on the statistics from Euroclear Sweden AB over holders of depository receipts as per the last business day in August 2018. The names of the members of the Nomination Committee shall be announced as soon as they have been appointed, which shall take place no later than six months prior to the annual general meeting in 2019. In case of a material change in ownership prior to completion of the work to be performed by the Nomination Committee, it shall be possible to change the composition of the Nomination Committee. The Nomination Committee's mandate period extends up to the appointment of a new Nomination Committee. The Nomination Committee shall appoint a Chairman among its members. If the representatives cannot agree upon appointment of Chairman, the representative representing the holder of depository receipts with the largest number of votes shall be appointed as Chairman. The Nomination Committee shall prepare proposals for the following decisions at the Annual General Meeting in 2019: (i) election of the Chairman for the Meeting, (ii) election of directors, (iii) election of the Chairman of the Board of directors, (iv) remuneration to the directors, (v) election of the Company's auditors and (vi) compensation to the Company's auditors, and (vii) proposal for how to conduct the nomination process for the Annual General Meeting in 2020.

ref
(ced)

Valberedningens motiverade yttrande avseende förslag till styrelseledamöter i Vostok New Ventures

The motivated statement of the Nomination Committee regarding proposals for members of the Board of Directors of Vostok New Ventures

Valberedningen har diskuterat de krav på kompetens, erfarenhet och bakgrund som kan ställas på styrelsen i Bolaget liksom de krav och kriterier som följer av och anges i nya regler och riktlinjer.

The Nomination Committee has discussed the requirements for the Board of the Company, in terms of competence, experience and background of the respective Board members as well as the criteria set out in new rules, regulations and guidelines.

Valberedningen gör bedömningen att den föreslagna styrelsen, med hänsyn till Bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt, ger en ändamålsenlig sammansättning. Vid en bedömning av de föreslagna styrelseledamöternas oberoende har valberedningen funnit att dess förslag till styrelsesammansättning i Vostok New Ventures uppfyller de krav på oberoende som uppställs i Svensk kod för bolagsstyrning. Därtill har valberedningen diskuterat jämställdhets- och mångfaldsperspektiv utifrån uppfattningen att de är väsentliga vid styrelsens sammansättning.

The Nomination Committee's assessment is that the proposed Board is appropriate in consideration of the Company's operations, current stage of development and general state of affairs. Further to its assessment of the proposed Board members' independence, it is the view of the Nomination Committee that the proposed Board of Vostok New Ventures meets the independence requirements set forth by the Swedish Corporate Governance Code. Moreover, it is the opinion of the nomination committee that diversity and equality perspectives are of importance in the board composition.

Med hänsyn till synpunkter som framkommit i styrelsens årliga självutvärdering föreslår Valberedningen i år att styrelsen inrättar ett revisionsutskott samt ett ersättningsutskott om vardera två ledamöter och att dess ledamöter får en ytterligare ersättning om vars USD 6 000 för utskottsarbetet. Detta för att effektivisera styrelsearbetet och avlasta styrelsen som helhet. Å andra sidan föreslås styrelsen i dess helhet även fortsättningsvis fungera som investeringsutskott för att tillförsäkra att samtliga styrelseledamöter känner ansvar och delaktighet fullt ut i handläggningen av de för Bolagets verksamhet så centrala investeringsbesluten. För att understryka vikten av detta arbete föreslår vidare Valberedningen på förslag av huvudägaren en höjning av styrelsearvodet generellt med USD 20 000 för varje ledamot som inte är anställd i Bolaget som ett erkännande av att styrelsen i Vostok New Ventures i själva verket fyller en betydligt mer operativ roll än vad som är vanligt i styrelsearbete generellt, med ett på senare år ökat antal genomförda affärer, samt för att motsvara de förväntningar på ersättning som ställs av styrelseledamöter av högsta internationell kaliber. Valberedningen noterar därvid att styrelsen utöver de affärer som godkänns under ett år även lägger ned ett omfattande arbete på ett antal affärer som man beslutar inte gå vidare med.

In view of some of the views which surfaced during the Board's annual self evaluation, the Nomination Committee this year proposes that the Board establish an audit committee and a compensation committee, each consisting of two Board members, and that each committee member be remunerated by an additional USD 6,000 for their work in the respective committee. This is to streamline Board work and to alleviate some administrative pressure on the Board as a whole. However, the Nomination Committee proposes that the Board in its entirety continue to serve as investment committee to ensure that each Board member feels the full weight of participation and responsibility for investment recommendations, which are the very core of the Company's business. To further underline the importance of this work, the Nomination Committee

has proposed a general increase of the Board remuneration in an amount of USD 20,000 for every Board member who is not employed by the Company in recognition of the fact that the Vostok New Ventures Board has a considerably more operative roll than most boards, that the Company has in recent years increased the number of completed investments and in order to meet the expectations of compensation of directors of the highest international caliber. The Nomination Committee notes that the Board – beyond the transactions actually approved – devotes considerable work to a number of investment proposals which are ultimately not pursued.

rt

Stockholm i april 2018
Stockholm, April 2018

Valberedningen för Vostok New Ventures Ltd
The Nomination Committee of Vostok New Ventures Ltd

(Signature)

Styrelsens i Vostok New Ventures Ltd förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare m.m.

Styrelsen i Vostok New Ventures Ltd ("Bolaget") föreslår att årsstämman godkänner följande principer om ersättningsvillkor m.m. för bolagsledningen.

Ersättning till den verkställande direktören och andra personer i Bolagets ledning ska utgöras av fast lön, eventuell rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension. Med andra personer i Bolagets ledning avses medlemmar av koncernledningen, f.n. två personer utöver verkställande direktören.

Den sammanlagda ersättningen skall vara marknadsmässig och konkurrenskraftig. Fast lön och rörlig ersättning skall vara relaterad till befattningshavarens ansvar och befogenheter. Den rörliga ersättningen skall i första hand hanteras inom ramen för bolagets långsiktiga incitamentsprogram och i de fall annan rörlig ersättning kan utgå skall denna vara förenad med milstolpar i Bolagets och/eller dess portföljbolags utveckling, t.ex. särskilt framgångsrika investeringar, avyttringar eller liknande händelser.

Uppsägningstiden skall vara tre till sex månader vid uppsägning från befattningshavarens sida. Vid uppsägning från Bolagets sida skall summan av uppsägningstid och den tid under vilken avgångsvederlag utgår maximalt vara 12 månader. Pensionsförmåner skall vara avgiftsbestämda med individuell pensionsålder.

Styrelsen skall äga rätt att frångå riktlinjerna, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

April 2018
Vostok New Ventures Ltd
Styrelsen

nr

(ced)

Proposal by the Board of Directors in Vostok New Ventures Ltd regarding remuneration principles for the senior management

The Board of Directors of Vostok New Ventures Ltd (the “Company”) proposes that the annual general meeting resolves to approve the following management remuneration principles etc.

The remuneration to the Managing Director and other members of the senior management shall consist of fixed salary, variable remuneration, other benefits and pension benefits. Except for the Managing Director, the senior management currently includes two individuals.

The total remuneration shall correspond to the prevailing market conditions and be competitive. The fixed and variable remuneration shall correspond to the respective individual’s responsibility and authority. The variable component should, in the first instance, be covered within the parameters of the Company’s Long-Term Incentive Programs and shall, where payable in other instances, be related to milestone accomplishments of the Company and/or its portfolio investments, e.g. particularly successful investments, exits or similar events.

The period of notice of termination of employment shall be three to six months in the event of termination by the member of the senior management. In the event of termination by the Company, the total of the period of notice of termination and the period during which severance compensation is payable shall not exceed 12 months. Pension benefits shall be contribution-based with individual retirement ages.

The Board of Directors shall be entitled to deviate from these guidelines in individual cases should special reasons exist.

April 2018
Vostok New Ventures Ltd
The Board of Directors

rt

ca

Styrelsens i Vostok New Ventures Ltd förslag om beslut om ett långsiktigt incitamentsprogram

Styrelsen i Vostok New Ventures Ltd ("Vostok New Ventures" eller "Bolaget") föreslår att årsstämman beslutar om ett långsiktigt incitamentsprogram för upp till sju (7) anställda i Vostok New Ventures Ltd ("LTIP 2018") i enlighet med nedan. LTIP 2018 är ett treårigt prestationsbaserat incitamentsprogram som huvudsakligen är detsamma som det depåbevisbaserade incitamentsprogrammet från 2017 ("LTIP 2017").

Antagande av ett incitamentsprogram

Programmet i sammandrag

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om antagande av LTIP 2018. LTIP 2018 föreslås omfatta upp till sju (7) anställda i Vostok New Ventures. Deltagarna i LTIP 2018 måste investera i Vostok New Ventures genom förvärv av aktier i form av depåbevis i Vostok New Ventures ("Spardepåbevis"). Dessa Spardepåbevis erhålls genom att deltagarna förvärvar depåbevis (representerande aktier i Vostok New Ventures) till marknadsvärde eller överlåter depåbevis som redan innehas i enlighet med villkoren under "Privat investering" nedan. Därefter kommer deltagarna att ges möjlighet att vederlagsfritt erhålla depåbevis inom ramen för LTIP 2018, så kallade "Prestationsdepåbevis", enligt villkoren som anges nedan.

För det fall att Prestationsdepåbevis inte kan levereras till rimliga kostnader, med rimliga administrativa insatser eller på grund av särskilda marknadsförutsättningar, kan deltagare istället komma att erbjudas kontantvederlag.

Privat investering

För att kunna delta i LTIP 2018 krävs att deltagaren bidragit med en privat investering genom (i) köp av depåbevis (representerande aktier i Vostok New Ventures) till marknadspris till ett värde motsvarande högst 1 800 000¹ kronor beroende på deltagarens position i Vostok New Ventures och enligt vad som närmare beskrivs nedan, eller (ii) genom överlåtelse av depåbevis som sådan deltagare redan innehar (under förutsättning att deltagaren innehar minst 100 % av den årliga nettogrundlönen i depåbevis) till ett värde motsvarande högst 1 800 000² kronor beroende på deltagarens position i Vostok New Ventures och enligt vad som närmare beskrivs nedan. För varje Spardepåbevis som innehas inom ramen för LTIP 2018 kommer Bolaget att tilldela deltagare tio rättigheter till Prestationsdepåbevis, innebärande rätten att vederlagsfritt erhålla Prestationsdepåbevis ("Rättigheter"). Det antal Prestationsdepåbevis som varje deltagares Spardepåbevis berättigar till beror på Bolagets uppfyllande av prestationsvillkoren. Maximalt kan en deltagare erhålla tio Prestationsdepåbevis för varje Spardepåbevis. Det högsta beloppet för privata investeringar är baserat på ett antaget marknadspris om 72 kronor per depåbevis i Vostok New Ventures. Depåbevisens marknadspris kan ha ökat eller minskat vid tiden för den privata investeringen och styrelsen bemyndigas att ändra det högsta beloppet för den privata investeringen

¹ Motsvarande 25 000 depåbevis baserat på ett antaget pris om 72 kronor per depåbevis.

² Motsvarande 25 000 depåbevis baserat på ett antaget pris om 72 kronor per depåbevis.

rt

(20)

för att ta hänsyn till eventuella väsentliga förändringar i priset för Vostok New Ventures depåbevis, i syfte att ge så bra effekt som möjligt för depåbevisinnehavarna i Bolaget.

Generella villkor

Under förutsättning att *entry-nivån* av de prestationsbaserade villkoren uppnås avseende perioden 1 januari 2018 till 31 december 2020 samt förutsatt att deltagaren från tilldelning av Rättigheterna till dagen för offentliggörande av delårsrapporten för perioden 1 januari till 31 mars 2021 (intjänandeperioden) har behållit sina Spardepåbevis och dessutom, med vissa undantag, fortfarande är anställd i Vostok New Ventures-koncernen och inte heller har sagt upp sig vid denna tidpunkt, blir två Rättigheter per Spardepåbevis intjänade och för varje Rättighet erhåller deltagaren vederlagsfritt ett Prestationsdepåbevis.

Mål- och prestationsvillkor

Det antal Prestationsdepåbevis som deltagarens Spardepåbevis berättigar till beror på Bolagets uppfyllelse av prestationsvillkoren under mätperioden. Prestationsvillkoren baseras på substansvärde per aktie (En. *Net Asset Value*) ("NAV per aktie").

Prestationsvillkoren är fastställda till en *entry-nivå*, *target-nivå* och *stretch-nivå* när det gäller det antal Rättigheter som intjänas. *Entry-nivån* utgör miniminivån vilken måste överskridas för att Rättigheter ska intjänas. Om miniminivån uppnås eller överskrids, kommer varje deltagare att erhålla två Prestationsdepåbevis för varje Spardepåbevis. Om *target-nivån* uppnås eller överskrids, kommer varje deltagare att erhålla fem Prestationsdepåbevis för varje Spardepåbevis. Om *stretch-nivån* uppnås eller överskrids, kommer varje deltagare att erhålla tio Prestationsdepåbevis för varje Spardepåbevis.

Styrelsen avser att presentera uppfyllandet av de prestationsbaserade villkoren i årsredovisningen för räkenskapsåret 2020.

Rättigheterna

För Rättigheterna ska följande villkor gälla:

- Rättigheterna tilldelas vederlagsfritt snarast möjligt efter årsstämman 2018.
- Intjänas efter offentliggörandet av Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2021 (intjänandeperioden).
- Rättigheterna kan inte överlåtas eller pantsättas.
- Två Rättigheter per Spardepåbevis tjänas in, och varje rättighet ger deltagaren rätt att erhålla ett Prestationsdepåbevis efter intjänandeperiodens slut, under förutsättning att *entry-nivån* av prestationsvillkoren är uppnådd och att deltagaren, med vissa undantag, vid offentliggörandet av delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2021 fortfarande är anställd i Vostok New Ventures-koncernen, inte heller har sagt upp sig vid denna tidpunkt och har kvar sina ursprungliga Spardepåbevis i Bolaget.
- För att likställa deltagarnas intresse med depåbevisinnehavarnas kommer Bolaget att kompensera deltagarna för lämnade utdelningar under intjänandeperioden. Kompensation kommer bara att lämnas för utdelning som beslutas efter tilldelningen.

rf (ca)

Utformning och hantering

Styrelsen ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av villkoren för LTIP 2018, inom ramen för nämnda villkor och riktlinjer. I samband därmed ska styrelsen äga rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda utländska regler eller marknadsförutsättningar. Styrelsen ska även äga rätt att vidta andra justeringar om det sker betydande förändringar i Vostok New Ventures-koncernen eller dess omvärld som skulle medföra att beslutade villkor för LTIP 2018 inte längre uppfyller dess syften.

Fördelning

Deltagarna är indelade i olika kategorier och i enlighet med ovanstående kommer LTIP 2018 att innebära följande antal Spardepåbevis och högst antal Rättigheter för de olika kategorierna:

- verkställande direktören: kan förvärva Spardepåbevis till ett värde av upp till 1 800 000 kronor³ inom ramen för LTIP 2018, vilket ger innehavaren rätt till lägst två och högst tio Rättigheter per Spardepåbevis;
- andra medlemmar inom koncernledningen utöver verkställande direktören (två individer): kan förvärva Spardepåbevis till ett värde av upp till 576 000 kronor⁴ vardera inom ramen för LTIP 2018, vilket ger innehavaren rätt till lägst två och högst tio Rättigheter per Spardepåbevis;
- andra anställda (fyra individer): kan inom totalsumman förvärva Spardepåbevis till ett värde av upp till 720 000 kronor⁵ vardera inom ramen för LTIP 2018, vilket ger innehavaren rätt till lägst två och högst tio Rättigheter per Spardepåbevis.

LTIP 2018s omfattning och kostnader

LTIP 2018 kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2 vilket innebär att Rättigheterna ska kostnadsföras som en personalkostnad över intjänandeperioden. Kostnaden för LTIP 2018 antas uppgå till cirka 18,36 miljoner kronor, exklusive sociala avgifter, beräknad enligt IFRS 2.

Kostnaderna för sociala avgifter beräknas till cirka 5,77 miljoner kronor, under förutsättning av antagandena ovan.

I tillägg till vad som anges ovan, har kostnaderna för LTIP 2018 beräknats utifrån att LTIP 2018 omfattar upp till fem deltagare och att varje deltagare utnyttjar den maximala investeringen.

Om det maximala utfallet uppnås, samt att alla investerade Spardepåbevis behålls i enlighet med LTIP 2018 och att de prestationsbaserade villkoren uppfylls till 100 procent, kommer kostnaden för LTIP 2018 maximalt att uppgå till cirka 36,72 miljoner kronor i enlighet med IFRS 2 och den maximala kostnaden för sociala avgifter till cirka 11,54 miljoner kronor.

Kostnaderna förväntas ha en marginell inverkan på Vostok-koncernens nyckeltal.

³ Motsvarande 25 000 depåbevis baserat på ett antaget pris om 72 kronor per depåbevis.

⁴ Motsvarande 8 000 depåbevis baserat på ett antaget pris om 72 kronor per depåbevis.

⁵ Motsvarande 10 000 depåbevis baserat på ett antaget pris om 72 kronor per depåbevis.

MT
@

Vid en maximal tilldelning av Prestationsdepåbevis kan 510 000 depåbevis som representerar aktier i Bolaget komma att tilldelas inom ramen för LTIP 2018, vilket innebär cirka 0,60 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget. Sammanlagt 2 094 351 depåbevis, vilket omfattar de utestående köpoptioner under incitamentsprogrammet från 2010 (innefattande 100 000 tilldelade köpoptioner och 1 994 351 köpoptioner som ännu inte har tilldelats), maximalt utfall av 430 000 depåbevis under LTIP 2016, maximalt utfall av 470 000 depåbevis under LTIP 2017 och maximalt utfall av 510 000 depåbevis inom ramen för LTIP 2018 motsvarar cirka 4,12 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget.

Tilldelning av Prestationsdepåbevis i enlighet med LTIP 2018

För att säkerställa leverans av Prestationsdepåbevis i enlighet med LTIP 2018 avser Bolaget att hedga LTIP 2018 med antingen återköpta depåbevis, genom att ingå ett swapavtal eller ett annat liknande avtal med en tredje part eller genom att vidta andra åtgärder som bedöms nödvändiga av Bolaget.

Motiv för förslaget

Syftet med LTIP 2018 är att skapa incitament för ledningen att arbeta för en långsiktigt god utveckling i Bolaget. Vidare ska LTIP 2018 skapa förutsättningar för att behålla kompetent personal i Vostok New Ventures-koncernen genom att erbjuda konkurrenskraftig ersättning. LTIP 2018 har utformats baserat på att det är önskvärt att anställda inom koncernen är depåbevisinnehavare i Bolaget och att de ser att ett långsiktigt arbete lönar sig. Deltagande i LTIP 2018 kräver att deltagaren har bidragit med privat investering genom förvärv av Spardepåbevis.

Genom att erbjuda en tilldelning av Prestationsdepåbevis som är baserad på uppfyllandet av fastställda prestationsbaserade villkor, premieras deltagarna för ökat värde för depåbevisinnehavare. LTIP 2018 belönar även anställdas fortsatta lojalitet och därigenom den långsiktiga värdetillväxten i Bolaget. Mot bakgrund av detta anser styrelsen att LTIP 2018s antagande kommer att få en positiv effekt på Vostok New Ventures-koncernens framtida utveckling och kommer följaktligen att vara fördelaktigt för både Bolaget och dess depåbevisinnehavare.

Beredning av förslaget

LTIP 2016 och 2017, på vilket LTIP 2018 är baserat, har utarbetats av Bolagets styrelse i samråd med externa rådgivare. LTIP 2018 har behandlats av styrelsen och fastställts genom beslut av styrelsen den 15 april 2018.

Andra incitamentsprogram i Bolaget

Nedan är sammanfattningar av nuvarande utestående incitamentsprogram i Bolaget. För ytterligare information om incitamentsprogrammen hänvisas till årsredovisningen för 2017.

Incitamentsprogram 2010

Årsstämman 2010 beslutade i enlighet med styrelsens förslag godkänna antagandet av ett incitamentsprogram som innebär att nuvarande och framtida anställda tilldelas köpoptioner vilka

berättigar optionsinnehavaren att förvärva aktier i form av depåbevis i Vostok New Ventures. Programmet omfattar nuvarande och framtida anställda. Sammanlagt 5 115 600 optioner bemyndigades under programmet. Totalt 100 000 optioner är för närvarande tilldelade och utestående. Löptiden är 7 juni 2016 – 31 juli 2019. Utnyttjandeperioden är 1 juni – 31 juli 2019. Om alla optioner utnyttjas kan totalt 100 000 depåbevis tilldelas, vilket motsvarar cirka 0,12 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget.

LTIP 2016

Vid årsstämman den 17 maj 2016 beslutades att inrätta ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Vostok New Ventures-koncernen. Programmet löper från 1 januari 2016 till 31 mars 2019, och omfattar maximalt 430 000 aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om ca 0,59 procent av det totala antalet utestående aktier vid tidpunkten 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 2017

Vid årsstämman den 16 maj 2017 beslutades att inrätta ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Vostok New Ventures-koncernen. Programmet löper från 1 januari 2017 till 31 mars 2020, och omfattar maximalt 450 000 aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om ca 0,53 procent av det totala antalet utestående aktier vid tidpunkten 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.

April 2018
Vostok New Ventures Ltd
Styrelsen

st

ca

Proposal by the Board of Directors in Vostok New Ventures Ltd regarding long term incentive programme

The Board of Directors of Vostok New Ventures Ltd (“Vostok New Ventures” or the “Company”) proposes that the annual general meeting resolves on long-term incentive program for up to seven (7) employees in Vostok New Ventures Ltd (“LTIP 2018”) in accordance with the below. LTIP 2018 is a three-year performance-based incentive program which is substantially the same as the depository receipt-based incentive program from 2017 (“LTIP 2017”).

Adoption of an incentive program

Summary of the program

The Board of Directors proposes that the general meeting resolves to adopt LTIP 2018. LTIP 2018 is proposed to include up to seven (7) employees in Vostok New Ventures. The participants in LTIP 2018 are required to invest in Vostok New Ventures by acquiring shares in the form of depository receipts in Vostok New Ventures (“Saving DRs”). These Saving DRs are received by way of purchase of depository receipts (representing shares in Vostok New Ventures) at market value or transfer of depository receipts that such participant already holds in accordance with the terms set out under “Personal investment” below. The participants will thereafter be granted the opportunity to receive depository receipts free of charge in accordance with LTIP 2018, so called “Performance DRs” in accordance with the terms set out below.

In the event that delivery of Performance DRs cannot be achieved at reasonable costs, with reasonable administrative efforts or due to market conditions, participants may instead be offered a cash-based settlement.

Personal investment

In order to participate in LTIP 2018, the participant must have made a private investment by (i) purchase of depository receipts (representing shares in Vostok New Ventures) at market value and for a value of up to SEK 1,800,000⁶ depending on the participants’ position in Vostok New Ventures in accordance with what is further described below, or (ii) by transfer of depository receipts that such participant already holds (provided that the participant holds at least 100% of annual net base pay in depository receipts) for a value of up to SEK 1,800,000⁷ depending on the participants’ position in Vostok New Ventures in accordance with what is further described below. For each Saving DR held under LTIP 2018, the Company will grant the participants ten rights to Performance DRs, meaning rights to receive Performance DRs free of charge (“Rights”). The number of Performance DRs each participant’s Saving DRs entitles to depends on the Company’s fulfilment of the performance conditions. A participant cannot receive more than ten Performance DRs per Saving DR.

The maximum amounts for the personal investments are based on an assumed market price of Vostok New Ventures’ depository receipts of SEK 72. The market price of the depository receipts may have increased or decreased by the time of the personal investment and the Board of Directors

⁶ Corresponding to 25,000 depository receipts based on an assumed price of SEK 72 per depository receipt.

⁷ Corresponding to 25,000 depository receipts based on an assumed price of SEK 72 per depository receipt.

nr

is authorised to change the maximum amount of the personal investment to take into account any material changes to the price of Vostok New Ventures' depository receipts, in order to give as positive effects as possible for depository receipt holders in the Company.

General terms and conditions

Subject to the fulfilment of the entry level of the performance based conditions for the period 1 January 2018 to 31 December 2020 and provided that the participant has kept its investment in Saving DRs during the period from the day of allocation of the Rights until the day of the release of the interim report for the period 1 January to 31 March 2021 (the vesting period) and, with certain exceptions, kept its employment within the Vostok New Ventures group and not given notice of termination at such point in time, two Rights per Saving DR will vest and each Rights will entitle the participant to receive one Performance DR free of charge.

Retention and performance conditions

The number of Performance DRs each of the participant's Saving DR entitles to depends on the Company's fulfilment of the performance conditions during the measurement period. The performance conditions are based on the Net Asset Value per share ("NAV per share").

The determined levels of the conditions include an entry, a target and a stretch level as regards the number of Rights that vest. The entry level constitutes the minimum level which must be exceeded in order to enable vesting of Rights. If the entry level is reached or exceeded, each participant will receive two Performance DRs per Saving DR. If the target level is reached or exceeded, each participant will receive five Performance DRs per Saving DR. If the stretch level is reached or exceeded, each participant will receive ten Performance DRs per Saving DR.

The Board of Directors intends to disclose the outcome of the performance-based conditions in the annual report for the financial year 2020.

The Rights

The Rights shall be governed by the following terms and conditions:

- Rights are granted free of charge as soon as possible after the annual general meeting 2018.
- Vest following the publication of the Company's interim report for the period 1 January – 31 March 2021 (the vesting period).
- May not be transferred or pledged.
- Two Rights per Saving DR will vest and each Right will entitle the participant to receive one Performance DR after the end of the vesting period, if the entry level of the performance-based conditions has been fulfilled and the participant, at the time of the release of the interim report for the period 1 January – 31 March 2021, maintains its employment within the Vostok New Ventures group, has not given notice of termination and maintains the invested Saving DRs.

Mr
Co

- In order to align the participants' and the depository receipt holders' interests, the Company will compensate the participants for any dividends paid during the three year vesting period. Compensation will only be made for dividend resolved after the time of allocation.

Preparation and administration

The Board of Directors shall be responsible for preparing the detailed terms and conditions of LTIP 2018, in accordance with the mentioned terms and guidelines. To this end, the Board of Directors shall be entitled to make adjustments to meet foreign regulations or market conditions. The Board of Directors may also make other adjustments 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 2018 no longer serve their purpose.

Allocation

The participants are divided into different categories and in accordance with the above, LTIP 2018 will comprise the following number of Saving DRs and maximum number of Rights for the different categories:

- the CEO: may acquire up to SEK 1,800,000 worth of Saving DRs⁸ within LTIP 2018, entitling the holder to allotment of not less than two and up to ten Rights per Saving DR;
- other members of management than the CEO (two individuals): may acquire up to SEK 576,000 worth of Saving DRs⁹ within LTIP 2018, entitling the holder to allotment of not less than two and up to ten Rights per Saving DR;
- other employees (four individuals): may acquire in aggregate up to SEK 720,000 worth of Saving DRs¹⁰ within LTIP 2018, entitling each holder to allotment of not less than two and up to ten Rights per Saving DR.

Scope and costs of LTIP 2018

LTIP 2018 will be accounted for in accordance with IFRS 2 which stipulates that the Rights should be recorded as a personnel expense in the income statement during the vesting period. The costs for LTIP 2018 is estimated to amount to approximately SEK 18.36 million, excluding social security costs, calculated in accordance with IFRS 2.

The costs for social security charges are calculated to approximately SEK 5.77 million, based on the above assumptions.

In addition to what is set forth above, the costs for LTIP 2018 have been based on that LTIP 2018 comprises up to five participants and that each participant makes a maximum investment.

If the maximum result is reached, and all invested Saving DRs are retained under LTIP 2018 and a fulfilment of the performance conditions of 100 percent, the maximum cost of LTIP 2018 as

⁸ Corresponding to 25,000 depository receipts based on an assumed price of SEK 72 per depository receipt.

⁹ Corresponding to 8,000 depository receipts based on an assumed price of SEK 72 per depository receipt.

¹⁰ Corresponding to 10,000 depository receipts based on an assumed price of SEK 72 per depository receipt.

rf
@

defined in IFRS 2 is approximately SEK 36.72 million and the maximum social security cost is estimated to approximately SEK 11.54 million.

The costs are expected to have a marginal effect on key ratios of the Vostok New Ventures group.

Upon maximum allotment of Performance DRs, 510,000 depository receipts representing shares in the Company may be allocated within the framework of LTIP 2018, which would correspond to approximately 0.60 percent of the share capital and the votes in the Company. A total of 2,094,351 depository receipts, which comprise the currently outstanding options under the 2010 Incentive Program (including 100,000 allocated options and 1,994,351 options that have not yet been allocated), maximum allotment of 430,000 depository receipts under LTIP 2016, maximum allotment of 450,000 depository receipts under LTIP 2017 and maximum allotment of 510,000 depository receipts under LTIP 2018 would correspond to approximately 4.12 percent of the share capital and the votes in the Company.

Delivery of Performance DRs under LTIP 2018

To ensure delivery of Performance DRs under LTIP 2018, the Company intends to hedge LTIP 2018 with either repurchased depository receipts, enter into a swap agreement or other similar agreement with a third party or by taking other measures deemed necessary by the Company.

The rationale for the proposal

The objective of LTIP 2018 is to create incentives for the management to work for a long-term development in the Company. Furthermore, LTIP 2018 shall create conditions for retaining competent employees in the Vostok New Ventures group through the offering of competitive remuneration. LTIP 2018 has been designed based on the view that it is desirable that employees within the group are depository receipt holders in the Company and that they see that working with a long-term horizon pays off. Participation in LTIP 2018 requires a personal investment in Saving DRs.

By offering an allotment of Performance DRs which are based performance-based conditions, the participants are rewarded for increased depository receipt holder value. Further, LTIP 2018 rewards employees' loyalty and long-term value growth in the Company. Against this background, the Board of Directors is of the opinion that the adoption of LTIP 2018 will have a positive effect on the Vostok New Ventures group's future development and thus be beneficial for both the Company and its depository receipt holders.

Preparation

The Company's Board of Directors has prepared LTIP 2016 and 2017, on which LTIP 2018 is based, in consultation with external advisors. LTIP 2018 has been reviewed and determined by resolution by the Board of Directors on 15 April 2018.

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 2017.

2010 Incentive Program

The 2010 Annual General Meeting decided in accordance with the proposal from the Board of Directors to adopt an incentive program entitling present and future employees to be allocated call options to acquire shares represented by depository receipts in Vostok New Ventures. The program covers present and future employees. A total of 5,115,600 options were authorized under the program. A total of 100,000 options are currently outstanding. The option life is 7 June 2016 – 31 July 2019 and the exercise period is 1 June – 31 July 2019. If all options are exercised a total of 100,000 depository receipts could be allocated, which would correspond to approximately 0.12 percent of the share capital and the votes in the Company.

LTIP 2016

At the 2016 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 runs from 1 January 2016 through 31 March 2019, and encompasses a maximum of 430,000 shares, corresponding to a dilution of 0.59 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 per share.

LTIP 2017

At the 2017 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 450,000 shares, corresponding to a dilution of 0.53 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.

April 2018
Vostok New Ventures Ltd
The Board of Directors

Rt
@