

Styrelsens utvärdering av tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare under 2017

The Board's evaluation of the application of the remuneration guidelines for the senior management in 2017

Styrelsen för Vostok New Ventures Ltd, som i sin helhet utför de uppgifter som ankommer på ett ersättningsutskott, har löpande under året följt och utvärderat tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare beslutade av årsstämman 2017. Styrelsen har därvid konstaterat att avvikelser från dessa förekommit såtillvida att VD och övriga ledande befattningshavare tilldelats en *ex gratie*-betalning som inte var kopplad till förutbestämda resultatmål.

The Board of Vostok New Ventures Ltd, which in its entirety fulfills the duties of a remuneration committee, has continuously during the year monitored and evaluated the application of the remuneration guidelines for the senior management resolved by the annual general meeting 2017. The Board has concluded that deviations have occurred insofar as the Managing Director and senior management received ex gratie payments, which were not tied to specific objectives communicated to the beneficiaries in advance.

Betalningarna ifråga beslutades den 21 mars 2017 och bekräftades vid styrelsemöte den 10 maj 2017. Noterades att beloppen var i linje med föregående års bonusbetalningar, vilka konstaterats vara marknadsmässiga av en oberoende ersättningskonsult.

The payments were resolved on 21 March 2017 and ratified by the Board at a meeting on 10 May 2017. It was noted that the amounts were in line with the previous years' ex gratie payments, which had been confirmed by a third-party executive compensation consultancy to be in line with market practice.

Det noteras särskilt att riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare tillåter styrelsen att avvika från dem, vilket ansågs motiverat i detta fall med hänvisning särskilt till den lyckosamma avyttringen av Zameen på 2,4x, utdelning från Avito, delförsäljning av Gett samt slutlig köpeskilling från försäljningen av Quandoo.

It is specifically noted that the guidelines for remuneration of the Managing Director and senior management explicitly allow for the Board to deviate from them, which was considered motivated in this instance with reference specifically to the successful exit of Zameen at x2.4, the Avito dividend, partial exit in Gett and the receipt of the final proceeds from the Quandoo exit.

Styrelsen har inför årsstämman 2018 beslutat att föreslå nya riktlinjer för ersättning till VD och ledande befattningshavare för att motsvara styrelsens upparbetade praxis i frågan samt att rätta vissa tidigare bestämmelser som blivit obsoleta, t.ex. hänvisningar till en optionsplan, vilken sedermera ersatts av bolagets aktiebaserade långsiktiga incitamentsprogram.

The Board has resolved to propose to the Annual General Meeting 2018 that the guidelines for remuneration of the Managing Director and senior management be updated to reflect the recent practice of the Board as well as to rectify a number other provisions which have become obsolete, e.g., reference to an option plan, which has since been replaced by the company's share-based long-term incentive program.

Hamilton, February 2018

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