

**Valberedningens för Vostok Nafta Investment Ltd förslag och motiverade yttrande inför årsstämman 2015**  
***The proposal of the Nomination Committee of Vostok Nafta Investment Ltd and the motivated statement for the annual general meeting 2015***

---

En valberedning i Vostok Nafta Investment Ltd ("**Bolaget**" eller "**Vostok Nafta**") har i enlighet med de principer som fastställdes vid årsstämman 2014 utsetts bestående av Jonathan Green (Luxor Capital), Leif Törnvall (Alecta) och Annika Andersson (Swedbank Robur fonder) och Lars O Grönstedt (styrelseordförande). Valberedningen kan kontaktas via e-post till [nominationcommittee@vostoknafta.com](mailto:nominationcommittee@vostoknafta.com). Se nedan för valberedningens förslag och yttrande inför årsstämman 2015.

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 2016

Bilaga C Valberedningens motiverade yttrande avseende förslag till styrelseledamöter

*A Nomination Committee of Vostok Nafta Investment Ltd (the "**Company**" or "**Vostok Nafta**") has been appointed in accordance with the procedure established by the annual general meeting 2014 and consists of Jonathan Green (Luxor Capital), Leif Törnvall (Alecta) and Annika Andersson (Swedbank Robur funds) and Lars O Grönstedt (Chairman on the Board of Directors). The Nomination Committee can be contacted via e-mail to [nominationcommittee@vostoknafta.com](mailto:nominationcommittee@vostoknafta.com). See below for the Nomination Committee's proposals and statement for the annual general meeting 2015.*

*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 2016*

*Appendix C The motivated statement of the Nomination Committee regarding proposals for members of the Board of Directors*

**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 Bertil Villard.
- 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 1 800 000 kronor, varav 800 000 kronor till styrelsens ordförande och 250 000 kronor vardera till övriga ledamöter utsedda av bolagsstämman och som inte är anställda i Bolaget. Styrelseledamöterna föreslås, i linje med marknadspraxis, tillåtas fakturera styrelsearvodet genom bolag med en summa som är skatteneutral för Bolaget under förutsättning att den styrelseledamot som gör så är ensamt ansvarig för eventuella skattekonsekvenser. Arvode till revisorn föreslås utgå enligt godkänd räkning.
- Till revisor föreslås omval av det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB.
- Till ordinarie ledamöter föreslås omval av Per Brilioth, Lars O Grönstedt, Josh Blachman och Keith Richman. Till ordinarie ledamöter föreslås även nyval av Ylva Lindquist och Victoria Grace. Vidare föreslås omval av Lars O Grönstedt till styrelsens ordförande.
- Att samma principer för utseende av valberedningen som tidigare år skall gälla inför årsstämman 2016.

Valberedningens motiverade yttrande avseende förslaget till styrelse framgår nedan. Information om de ledamöter som är föreslagna till omval återfinns på Bolagets webbplats ([www.vostoknafta.com](http://www.vostoknafta.com)).

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

- *Bertil Villard, 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 is awarded in the amount of SEK 1,800,000, of which SEK 800,000 shall be allocated to the Chairman of the Board and SEK 250,000 to each of the other directors who are not employed by the Company and that, in line with Swedish market practice, directors who so wish shall be permitted to invoice the Company for their Board fees in an amount that is cost neutral to the Company, provided any director who does so is solely liable for any tax effects. 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 as auditor.*
- *Per Brilioth, Lars O Grönstedt, Josh Blachman and Keith Richman are proposed for re-election as members of the Board. Furthermore, Ylva Lindquist and Victoria Grace are proposed for new 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 2016 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.vostoknafta.com](http://www.vostoknafta.com))*

## **Bilaga B / Appendix B**

### **Valberedningens förslag till beslut om principer för utseende av valberedning inför årsstämman 2016**

#### ***The proposal of the Nomination Committee for principles for appointment of a Nomination Committee for the annual general meeting 2016***

Valberedningen föreslår att årsstämman ska besluta om principer för utseende av valberedning inför årsstämman 2016 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 2015. Valberedningens medlemmar skall offentliggöras så snart de utsetts, vilket skall ha skett senast sex månader före årsstämman 2016. 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 2016: (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 2017 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 2016 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 2015. 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 2016. 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 2016: (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 2017.*

**Valberedningens motiverade yttrande avseende förslag till styrelseledamöter i Vostok Nafta**

***The motivated statement of the Nomination Committee regarding proposals for members of the Board of Directors of Vostok Nafta***

Valberedningen har diskuterat de krav på kompetens, erfarenhet, mångfald 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, diversity 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, utvecklingskede och förhållanden i övrigt, har den kompetens, erfarenhet, mångfald och bakgrund som behövs för att bidra till Bolagets strategiska utveckling. Vid en bedömning av de föreslagna styrelseledamöternas oberoende har valberedningen funnit att dess förslag till styrelsesammansättning i Vostok Nafta uppfyller de krav på oberoende som uppställs i Svensk kod för bolagsstyrning.

*It is the opinion of the Nomination Committee that, taking into consideration the business operations of Vostok Nafta, its current phase of development, and circumstances generally, the proposed Board of Directors has the expertise, experience, diversity and background that is needed to contribute to the strategic development of the company. Further to its assessment of the proposed Board members' independence, it is the view of the Nomination Committee that the proposed Board of Vostok Nafta meets the independence requirements set forth by the Swedish Corporate Governance Code.*

---

Stockholm i april 2015  
Stockholm, April 2015

Valberedningen för Vostok Nafta Investment Ltd  
*The Nomination Committee of Vostok Nafta Investment Ltd*