

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 17 maj 2016 kl. 10.00 i lokal New York på Grand Hotel, Södra Blasieholmshamnen 8 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 17 May 2016 at 10 am CEST in the room New York at Grand Hotel, Södra Blasieholmshamnen 8 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 Joakim Hagberg 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 Joakim Hagberg 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.*



§ 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 Mats Lekman som företrädde ett antal institutionella investerare och Arne Svahn som företrädde sig själv och några andra aktieägare.

It was resolved that the minutes should be approved by the chairman and by Mats Lekman who represented a number of institutional investors and Arne Svahn who represented himself and a few other shareholders.

§ 5

Det antecknades att kallelse till stämman skett till aktieägaren och utfärdaren av depåbevisen och att kallelse offentliggjorts genom pressmeddelande den 15 april 2016 samt varit införd i sin helhet i Post- och Inrikes Tidningar den 19 april 2016. Vidare har upplysning om kallelsen varit införd i Svenska Dagbladet den 19 april 2016. 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 15 April 2016. Furthermore the notice has been published in the Swedish Official Gazette (Post- och Inrikes Tidningar) and an announcement of the notice had been published in Svenska Dagbladet on 19 April 2016. The General Meeting confirmed that it had been duly convened.

§ 6

Verkställande direktören Per Brilioth redogjorde för Bolagets verksamhet under räkenskapsåret 2015.

The Managing Director Per Brilioth presented the Company's activities during the financial year of 2015.

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 revisorernas 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.



§ 8

- (a) Det beslutades att fastställa den i årsredovisningen intagna resultaträkningen och koncernresultaträkningen för perioden 1 januari t.o.m. 31 december 2015 samt balansräkning och koncernbalansräkning per den 31 december 2015.
- (a) *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 2015 as well as the balance sheet and the consolidated balance sheet as of the 31st December 2015, included in the annual report.*
- (b) I enlighet med styrelsens förslag beslutades att moderbolagets balanserade vinstmedel om 122 006 TUSD, inklusive årets förlust om 2 033 TUSD, balanseras i ny räkning och att någon utdelning således ej lämnas.
- (b) *In accordance with the proposal by the Board of Directors, it was resolved that the retained earnings of the parent company, TUSD 122,006 which include the year's loss of TUSD 2,033 should 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.

§ 10

I enlighet med valberedningens förslag beslutades om ett totalt styrelsearvode (inklusive ersättning för utskottsarbete) om 342 000 USD, av vilket 130 000 USD ska utgå till styrelsens ordförande och 53 000 USD till var och en av övriga styrelseledamöter som inte är anställd i Bolaget. Beslutades att styrelseledamöter som så önskar, i linje med marknadspraxis, ska tillåtas fakturera styrelsearvodet genom bolag med en summa som är kostnadsneutral för Bolaget under förutsättning att den styrelseledamot som gör så är ensamt ansvarig för eventuella skattekonsekvenser.

In accordance with the proposal from the Nomination Committee it was resolved that the total board remuneration (including remuneration for the work within the committees of the Board) shall be USD 342,000, of which USD 130,000 shall be allocated to the chairman of the Board of Directors and USD 53,000 to each of the other Directors who are not employed by the Company. It was resolved that Directors who so wish shall be permitted, in line with Swedish market practice, to invoice the Company for their Board fees in an amount that is cost neutral to the Company, provided that any Director who does so is solely liable for any tax effects.

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.

§ 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

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag om tillsättande av valberedning enligt **Bilaga 2**.

*In accordance with the proposal from the Nomination Committee the General Meeting resolved on the appointment of a Nomination Committee in accordance with **Appendix 2**.*

§ 13

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt **Bilaga 3**.

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

Det noterades att depåbevisinnehavaren Sveriges Aktiesparares Riksförbund röstade nej till beslutet med motiveringen att förslaget är otydligt samt att rörlig lön bör vara maximalt 30 % av fast lön och att pensioner ska vara avgiftsbestämda. Det noterades att aktieägaren Arne Svahn reserverade sig mot stämmans beslut.

It was noted that the holder of depository receipts the Swedish Shareholders' Association voted against the resolution as they considered the proposal to be unclear and are of the opinion that the maximum variable remuneration should amount to not more than 30% of the fixed remuneration and the pension should be a defined-contribution plan. It was noted that the shareholder Arne Svahn made a reservation regarding the resolution.

§ 14

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag om införande av ett nytt långsiktigt incitamentsprogram enligt **Bilaga 4**.

*In accordance with the proposal from the Board of Directors the General Meeting resolved on introduction of a new long term incentive programme in accordance with **Appendix 4**.*



§ 15

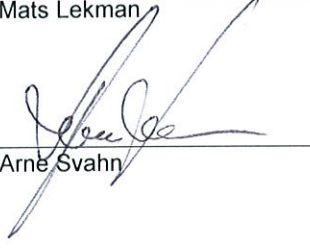
Ordföranden förklarade stämman avslutad.

The chairman declared the General Meeting closed.

Justeras/Verified:


Jesper Schönbeck


Mats Lekman


Arne Svahn

Vid protokollet/In fidei:


Joakim Hagberg

Bilaga 1 / Appendix 1

**[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 2016

The proposal of the Nomination Committee of Vostok New Ventures Ltd and the motivated statement for the annual general meeting 2016

En valberedning i Vostok New Ventures Ltd ("Bolaget" eller "Vostok New Ventures") har i enlighet med de principer som fastställdes vid årsstämman 2015 utsetts bestående av Jonathan Green (Luxor Capital), Ramsay Brufer (Alecta) och Håkan Berg (Swedbank Robur fonder) och Lars O Grönstedt (styrelseordförande). Valberedningen kan kontaktas via e-post till nominationcommittee@vostoknewventures.com. Se nedan för valberedningens förslag och yttrande inför årsstämman 2016.

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 2017

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 2015 and consists of Jonathan Green (Luxor Capital), Ramsay Brufer (Alecta) and Håkan Berg (Swedbank Robur funds) and Lars O Grönstedt (Chairman of 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 2016:

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 2017

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

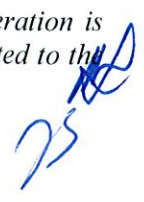
Valberedningen i Bolaget föreslår att årsstämman ska besluta enligt följande:

- Till ordförande på årsstämman föreslås advokat 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 342 000, varav USD 130 000 till styrelsens ordförande och USD 53 000 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 kostnadsneutral för Bolaget under förutsättning att den styrelseledamot som gör så är ensamt ansvarig för eventuella skattekonsekvenser. Arvode till revisorn föreslås utgå enligt godkänd räkning. Föreslagna styrelsearvodensnivåer speglar det förhållande att inga styrelseutskott finns, och att samtliga styrelseledamöter delar den arbetsbörda som generellt annars tillkommer utskott. Förslaget korrigerar också för negativa f/x effekter för utländska ledamöter till följd av att arvodet tidigare bestämdes i SEK.
- Till revisor föreslås omval av det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB.
- Till ordinarie ledamöter föreslås omval av Josh Blachman, Per Brilioth, 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 2017.

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 is awarded in the amount of USD 342,000, of which USD 130,000 shall be allocated to the*



Chairman of the Board and USD 53,000 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 proposed Board remuneration levels reflect the fact that the Board does not have formal committees, resulting in all the Directors sharing the workload traditionally borne by Board committees. The proposal also corrects for negative f/x effects for foreign Directors resulting from previous levels being SEKdenominated.

- The registered auditing company PricewaterhouseCoopers AB is proposed as 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 2017 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)*



Valberedningens förslag till beslut om principer för utseende av valberedning inför årsstämman 2017

The proposal of the Nomination Committee for principles for appointment of a Nomination Committee for the annual general meeting 2017

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

Stockholm i april 2016
Stockholm, April 2016

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



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 ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig. Fast lön och rörlig ersättning ska vara relaterad till befattningshavarens ansvar och befogenheter. Den rörliga ersättningen ska i första hand hanteras inom ramen för Bolagets optionsplan och Bolagets depåbevissparprogram och i de fall annan rörlig ersättning kan utgå ska denna vara förenad med en marknadsmässig övre gräns och specificerade resultatmål för Bolaget och/eller befattningshavaren.

Uppsägningstiden ska vara tre till sex månader från befattningshavarens sida. Vid uppsägning från Bolaget ska summan av uppsägningstid och den tid under vilken avgångsvederlag utgår maximalt vara 12 månader.

Pensionsförmåner ska vara antingen förmåns- eller avgiftsbestämda, eller en kombination därav, med individuell pensionsålder. Förmånsbestämda pensionsförmåner förutsätter intjänande under en förutbestämd anställningstid.

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

April 2016
Vostok New Ventures Ltd
Styrelsen



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 option plan and the Company’s depository receipts incentive programme and shall, where payable in other instances, be subject to an upper limit in accordance with market terms and specific objectives for the Company and/or the individual.

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 either benefit-based or contribution based or a combination thereof, with individual retirement ages. Benefit based pension benefits are conditional on the benefits being earned during a pre-determined period of employment.

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

April 2016

Vostok New Ventures Ltd

The Board of Directors



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

Styrelsen i Vostok New Ventures Ltd ("Vostok New Ventures" eller "Bolaget") föreslår att årsstämman beslutar om införandet av ett nytt långsiktigt incitamentsprogram för upp till sex anställda i Vostok New Ventures ("LTIP 2016") i enlighet med nedan. LTIP 2016 är ett treårigt prestationsbaserat incitamentsprogram.

Antagande av ett incitamentsprogram

Programmet i sammandrag

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om antagande av LTIP 2016. LTIP 2016 föreslås omfatta upp till sex anställda i Vostok New Ventures. Deltagarna i LTIP 2016 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 2016, 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 2016 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 1 250 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 1 250 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 2016 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 50 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 för att ta hänsyn till eventuella väsentliga förändringar i priset för Vostok

¹ Motsvarande 25 000 depåbevis baserat på ett antaget pris om 50 kronor per depåbevis.

² Motsvarande 25 000 depåbevis baserat på ett antaget pris om 50 kronor per depåbevis.

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 2016 till 31 december 2018 samt förutsatt att deltagaren från tilldelning av Rättigheterna till dagen för offentliggörande av delårsrapporten för perioden 1 januari till 31 mars 2019 (intjänandeperioden) har behållit sina Spardepåbevis och dessutom, med vissa undantag, fortfarande är anställd i Vostok-koncernen och inte heller har sagt upp sig vid denna tidpunkt, ger två Rättigheter deltagaren möjlighet att vederlagsfritt erhålla ett Prestationsdepåbevis per Rättighet.

Mål- och prestationsvillkor

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

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 erhålla Rättigheter. 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 2018.

Rättigheterna

För Rättigheterna ska följande villkor gälla:

- Rättigheterna tilldelas vederlagsfritt snarast möjligt efter årsstämman 2016 och senast den 31 augusti 2016.
- Intjänas efter offentliggörandet av Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2019 (intjänandeperioden).
- Rättigheterna kan inte överlåtas eller pantsättas.
- Två Rättigheter ger deltagaren rätt att erhålla ett Prestationsdepåbevis per Rättighet 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 2019 fortfarande är anställd i Vostok-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.

Utformning och hantering

Styrelsen ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av villkoren för LTIP 2016, 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-koncernen eller dess omvärld som skulle medföra att beslutade villkor för LTIP 2016 inte längre uppfyller dess syften.

Fördelning

Deltagarna är indelade i olika kategorier och i enlighet med ovanstående kommer LTIP 2016 att innebära följande antal Spardepåbevis och högst antal Rättigheter för de olika kategorierna:

- verkställande direktören: kan förvärva Spardepåbevis till ett värde av upp till 1 250 000 kronor³ inom ramen för LTIP 2016, vilket ger innehavaren rätt till lägst två och högst tio Rättigheter per Spardepåbevis;
- andra ledamöter inom koncernledningen utöver verkställande direktören (två individer): kan förvärva Spardepåbevis till ett värde av upp till 400 000 kronor⁴ vardera inom ramen för LTIP 2016, vilket ger innehavaren rätt till lägst två och högst tio Rättigheter per Spardepåbevis;
- andra anställda (tre individer): kan förvärva Spardepåbevis till ett värde av upp till 100 000 kronor⁵ vardera inom ramen för LTIP 2016, vilket ger innehavaren rätt till lägst två och högst tio Rättigheter per Spardepåbevis.

LTIP 2016s omfattning och kostnader

LTIP 2016 kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2 vilket innebär att Rättigheterna ska kostnadsföras som en personalkostnad över intjänandeperioden. Kostnaden för LTIP 2016 antas uppgå till cirka 11,75 miljoner kronor, exklusive sociala avgifter, beräknad enligt IFRS 2.

Kostnaderna för sociala avgifter beräknas till cirka 3,69 miljoner kronor, under förutsättning av antagandena ovan.

I tillägg till vad som anges ovan, har kostnaderna för LTIP 2016 beräknats utifrån att LTIP 2016 omfattar upp till sex deltagare och att varje deltagare utnyttjar den maximala investeringen.

Om det maximala utfallet uppnås, samt att alla investerade Spardepåbevis behålls i enlighet med LTIP 2016 och att de prestationsbaserade villkoren uppfylls till 100 procent, kommer kostnaden för

³ Motsvarande 25 000 depåbevis baserat på ett antaget pris om 50 kronor per depåbevis.

⁴ Motsvarande 8 000 depåbevis baserat på ett antaget pris om 50 kronor per depåbevis.

⁵ Motsvarande 2 000 depåbevis baserat på ett antaget pris om 50 kronor per depåbevis.

LTIP 2016 maximalt att uppgå till cirka 23,5 miljoner kronor i enlighet med IFRS 2 och den maximala kostnaden för sociala avgifter till cirka 7,38 miljoner kronor.

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

Vid en maximal tilldelning av Prestationsdepåbevis kan 470 000 depåbevis som representerar aktier i Bolaget komma att tilldelas inom ramen för LTIP 2016, vilket innebär cirka 0,64 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget. Totalt 1 688 000 depåbevis, vilket omfattar utestående och 1 218 000 tilldelade köpoptioner under befintligt långsiktigt incitamentsprogram och maximalt utfall av 470 000 Prestationsdepåbevis inom ramen för LTIP 2016, motsvarar cirka 2,30 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget.

Tilldelning av Prestationsdepåbevis i enlighet med LTIP 2016

För att säkerställa leverans av Prestationsdepåbevis i enlighet med LTIP 2016 kan Bolaget komma att ingå ett swapavtal eller ett annat liknande avtal med en tredje part.

Motiv för förslaget

Syftet med LTIP 2016 är att skapa incitament för ledningen att arbeta för en långsiktigt god utveckling i Bolaget. Vidare ska LTIP 2016 skapa förutsättningar för att behålla kompetent personal i Vostok-koncernen genom att erbjuda konkurrenskraftig ersättning. LTIP 2016 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 2016 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 2016 belönar även anställdas fortsatta lojalitet och därigenom den långsiktiga värdetillväxten i Bolaget. Mot bakgrund av detta anser styrelsen att LTIP 2016s antagande kommer att få en positiv effekt på Vostok-koncernens framtida utveckling och kommer följaktligen att vara fördelaktigt för både Bolaget och dess depåbevisinnehavare.

Beredning av förslaget

LTIP 2016 har utarbetats av Bolagets styrelse i samråd med externa rådgivare. LTIP 2016 har behandlats av styrelsen vid styrelsesammanträden den 16 mars 2016 och den 15 april 2016.

Majoritetskrav

För giltigt beslut enligt styrelsens förslag fordras att beslutet biträds av aktieägare med minst hälften av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde depåbevisen.



Andra incitamentsprogram i Bolaget

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 1 218 000 optioner är för närvarande utestående. Löptiden är 10 december 2013 – 31 januari 2017. Utnyttjandeperioden är 1 december 2016 – 31 januari 2017. Om alla optioner utnyttjas kan totalt 1 218 000 depåbevis tilldelas, vilket motsvarar cirka 1,66 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget. För ytterligare information om incitamentsprogram 2010 se årsredovisningen för 2015.

April 2016

Vostok New Ventures Ltd

Styrelsen



Proposal by the Board of Directors in Vostok New Ventures Ltd regarding introduction of new 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 to introduce a new long term incentive programme for up to six employees in Vostok New Ventures (“**LTIP 2016**”) in accordance with the below. LTIP 2016 is a three year performance based incentive program.

Adoption of an incentive programme

Summary of the programme

The Board of Directors proposes that the general meeting resolves to adopt LTIP 2016. LTIP 2016 is proposed to include up to six employees in Vostok New Ventures. The participants in LTIP 2016 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 2016, 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 2016, 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 1,250,000⁶ 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 1,250,000⁷ depending on the participants’ position in Vostok New Ventures in accordance with what is further described below. For each Saving DR held under LTIP 2016, 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 50. The market price of the depository receipts may have increased or decreased by the time of the personal investment and the Board of Directors is authorised to change the maximum amount of the personal investment to take into account any

⁶ Corresponding to 25,000 depository receipts based on an assumed price of SEK 50 per depository receipt.

⁷ Corresponding to 25,000 depository receipts based on an assumed price of SEK 50 per depository receipt.



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 2016 to 31 December 2018 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 2019 (the vesting period) and, with certain exceptions, kept its employment within the Vostok group and not given notice of termination at such point in time, two Rights entitles the participant to receive one Performance DR free of charge per Right.

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 Company's Net Asset Value ("NAV").

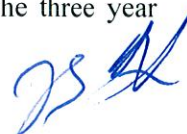
The determined levels of the conditions include an entry, a target and a stretch level as regards the number of Rights that vest. The entry level constitutes the minimum level which must be exceeded in order to enable vesting of Rights. If the entry level is reached or exceeded, each participant will 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 2018.

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 2016 and not later than 31 August 2016.
- Vest following the publication of the Company's interim report for the period 1 January – 31 March 2019 (the vesting period).
- May not be transferred or pledged.
- Two Rights entitles the participant to receive one Performance DR per Right 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 2019, maintains its employment within the Vostok group, has not given notice of termination and maintains the invested Saving DRs.
- 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 2016, 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 group or its operating environment would result in a situation where the decided terms and conditions of LTIP 2016 no longer serve their purpose.

Allocation

The participants are divided into different categories and in accordance with the above, LTIP 2016 will comprise the following number of Saving DRs and maximum number of Rights for the different categories:

- the CEO: may acquire up to SEK 1,250,000 worth of Saving DRs⁸ within LTIP 2016, 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 400,000 worth of Saving DRs⁹ within LTIP 2016, entitling the holder to allotment of not less than two and up to ten Rights per Saving DR;
- other employees (three individuals): may acquire up to SEK 100,000 worth of Saving DRs¹⁰ within LTIP 2016, entitling each holder to allotment of not less than two and up to ten Rights per Saving DR.

Scope and costs of LTIP 2016

LTIP 2016 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 2016 is estimated to amount to approximately SEK 11.75 million, excluding social security costs, calculated in accordance with IFRS 2.

The costs for social security charges are calculated to approximately SEK 3.69 million, based on the above assumptions.

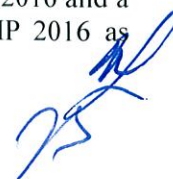
In addition to what is set forth above, the costs for LTIP 2016 have been based on that LTIP 2016 comprises up to six participants and that each participant makes a maximum investment.

If the maximum result is reached, and all invested Saving DRs are retained under LTIP 2016 and a fulfilment of the performance conditions of 100 percent, the maximum cost of LTIP 2016 as

⁸ Corresponding to 25,000 depository receipts based on an assumed price of SEK 50 per depository receipt.

⁹ Corresponding to 8,000 depository receipts based on an assumed price of SEK 50 per depository receipt.

¹⁰ Corresponding to 2,000 depository receipts based on an assumed price of SEK 50 per depository receipt.



defined in IFRS 2 is approximately SEK 23.5 million and the maximum social security cost is estimated to approximately SEK 7.38 million.

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

Upon maximum allotment of Performance DRs, 470,000 depository receipts representing shares in the Company may be allocated within the framework of LTIP 2016, which would correspond to approximately 0.64 percent of the share capital and the votes in the Company. A total of 1,688,000 depository receipts, which comprise currently outstanding and allocated 1,218,000 options under existing long-term incentive program and maximum allotment of 470,000 Performance DRs within the framework of LTIP 2016, would correspond to approximately 2.30 percent of the share capital and the votes in the Company.

Delivery of Performance DRs under LTIP 2016

To ensure delivery of Performance DRs under LTIP 2016, the Company may enter into a swap agreement or other similar agreement with a third party.

The rationale for the proposal

The objective of LTIP 2016 is to create incentives for the management to work for a long-term development in the Company. Furthermore, LTIP 2016 shall create conditions for retaining competent employees in the Vostok group through the offering of competitive remuneration. LTIP 2016 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 2016 requires a personal investment in Saving DRs.

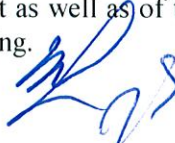
By offering an allotment of Performance DRs which are based performance based conditions, the participants are rewarded for increased depository receipt holder value. Further, LTIP 2016 rewards employees' loyalty and long-term value growth in the Company. Against this background, the Board of Directors is of the opinion that the adoption of LTIP 2016 will have a positive effect on the Vostok 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 in consultation with external advisors. LTIP 2016 has been reviewed by the Board of Directors at its meetings on 16 March 2016 and 15 April 2016.

Majority requirements

Resolution in accordance with the Board of Directors' proposal require support of shareholders representing not less than half of the votes cast as well as of the shares represented by depository receipts represented at the annual general meeting.



Other incentive programs in the Company

The 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 1,218,000 options are currently outstanding. The option life is 10 December 2013 – 31 January 2017 and the exercise period is 1 December 2016 – 31 January 2017. If all options are exercised a total of 1,218,000 depository receipts could be allocated, which would correspond to approximately 1.66 percent of the share capital and the votes in the Company. For more information about the 2010 incentive program please see the annual report 2015.

April 2016

Vostok New Ventures Ltd
The Board of Directors

