

Styrelsens utvärdering av tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
The Board's evaluation of the application of the remuneration guidelines for the senior management

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 2015. 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 2015. The Board has concluded that deviations have occurred insofar as the Managing Director and senior management received ex gratie payments during 2015, which were not tied to specific objectives communicated to the beneficiaries in advance.

Betalningarna ifråga beslutades av styrelsen i dess tidigare sammansättning vid ett möte den 19 maj 2015, under förutsättning att beloppen också i ett svenskt perspektiv kunde betraktas som marknadsmässiga. Styrelsen beslutade samtidigt att anlita en ersättningskonsult för att utreda huruvida betalningen var marknadsmässig.

The payments were resolved on by the board of directors in its previous composition at a meeting on 19 May 2015, on the condition that the amounts could be considered in line with Swedish market practice. At the same time, it was resolved to appoint an executive compensation consultancy to confirm whether the proposal was in line with market practice.

Efter mottagen rapport från ersättningskonsulten, vilken bekräftade att de beslutade betalningarna var marknadsmässiga, bekräftade styrelsen i dess nuvarande sammansättning den 1 juli 2015 det tidigare fattade beslutet varefter utbetalningarna genomfördes. Det noterades därvid att betalningarna avvek från riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare såsom beskrivits ovan, men samtidigt att riktlinjerna tillåter styrelsen att avvika från dem, vilket ansågs motiverat i detta fall med hänvisning till bl a den lyckosamma avknoppningen av Vostok Emerging Finance Ltd samt den positiva kursutvecklingen i stort.

Having received the report from the executive compensation consultant, which confirmed that the payments were in line with market terms, the board in its present composition confirmed the resolution on the payments on 1 July 2015 after which the payments were executed. It was then specifically noted that the payments deviated from the guidelines for remuneration of the Managing Director and senior management as described above, but also that the said guidelines explicitly allow for the board to deviate from them, which was considered motivated in this instance with reference among other things to the successful spin-off of Vostok Emerging Finance Ltd and the increase in share price generally.

April 2016

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