

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 Nafta Investment Ltd, org. nr. 39861, ("Bolaget") den 20 maj 2015 kl. 11.00 i lokal New York på Grand Hôtel, Södra Blasieholmshamnen 8 i Stockholm.

Minutes from the Annual General Meeting of the shareholders and holders of depository receipts in Vostok Nafta Investment Ltd., registered in Bermuda under no. 39861, (the "Company") held on 20 May 2015 at 11 am in the room New York at Grand Hôtel, 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.*

Bolagsstämman 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 holders of the depository receipts and the guests.

§ 1

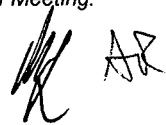
Det beslutades att välja advokat Bertil Villard att som ordförande leda dagens stämma. Det antecknades att ordföranden anmodat advokat Jesper Schönbeck att som sekreterare föra dagens protokoll.

It was resolved to elect Bertil Villard, member of the Swedish Bar Association, as chairman of the General Meeting. It was noted that the chairman had asked Jesper Schönbeck, member of the Swedish Bar Association, 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 bolagsstämma.

*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, företrädare för ett antal institutionella investerare, däribland Luxor Capital, och Albin Rännar, företrädare för Sveriges Aktiesparares Riksförbund.

It was resolved that the minutes should be approved by the chairman and by Mats Lekman, representing a number of institutional investors, amongst others Luxor Capital, and Albin Rännar, representing the Swedish Shareholders' Association.

§ 5

Det antecknades att kallelse till stämman skett till aktieägaren och utfärdaren av depåbevisen och att kallelse offentliggjorts genom pressmeddelande den 20 april 2015 samt varit införd i sin helhet i Post- och Inrikes Tidningar den 22 april 2015. Vidare har upplysning om kallelsen varit införd i Svenska Dagbladet. 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 depository receipts and that the notice had been made public through press release on 20 April 2015. 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 22 April 2015. The General Meeting confirmed that it had been duly convened.

§ 6

Verkställande direktören Per Brilioth redogjorde för Bolagets verksamhet under räkenskapsåret 2014.

The Managing Director Per Brilioth presented the Company's activities during the financial year of 2014.

Bereddes depåbevisinnehavarna tillfälle att ställa frågor till den verkställande direktören.

The holders of depository receipts 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 2014 samt balansräkning och koncernbalansräkning per den 31 december 2014.
- (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 2014 as well as the balance sheet and the consolidated balance sheet as of the 31st December 2014, included in the annual report.*
- (b) I enlighet med styrelsens och verkställande direktörens förslag beslutades att moderbolagets balanserade vinstmedel om 149 243 TUSD, inklusive årets förlust om 8 696 TUSD, balanseras i ny räkning och att någon utdelning således ej lämnas.
- (b) *In accordance with the proposal by the Board of Directors and the Managing Director, it was resolved that the retained earnings of the parent company, TUSD 149,243 which include the year's loss of TUSD 8,696 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 till 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 att såsom arvode till styrelsen (inklusive ersättning för arbete inom styrelsens kommittéer) ett belopp om 1 800 000 SEK ska utgå, varav 800 000 SEK till styrelsens ordförande och 250 000 SEK till var och en av övriga styrelseledamöter som inte är anställd i Bolaget. Beslutades att styrelseledamöter som så önskar ska 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.

In accordance with the proposal from the Nomination Committee it was resolved that the remuneration to the Directors (including remuneration for work within committees of the Board of Directors) shall be a total amount of SEK 1,800,000, of which SEK 800,000 shall be allocated to the chairman of the Board of Directors and SEK 250,000 to each of the other Directors who are not employed by the Company. It was resolved that Directors who so wish shall be permitted 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 faktura.

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



I enlighet med den största depåbevisinnehavaren Luxor Capitals förslag beslutades om ett särskilt arvode till styrelsen om 150 000 USD, med 50 000 USD vardera till Lars O Grönstedt, Josh Blachman och Keith Richman för deras kraftigt ökade arbetsbörda under det gångna året. Det noterades att Swedbank Robur Mix Indexfond Sverige, Swedbank Robur Småbolagsfond Sverige, Leo Gillholm, Svensk Image i Eskilstuna AB, Revalta Ekonomi-Konsult AB, Sveriges Aktiesparares Riksförbund och Arne Svahn röstade mot förslaget samt att Carl Axel Bruno lade ner sina röster. Det noterades att depåbevisinnehavare med 28 161 393 röster röstade för förslaget, vilket motsvarar 60,83 procent av de på stämman företrädde aktierna och rösterna och att erforderlig majoritet därmed förelåg.

In accordance with the proposal from the largest holder of depository receipts, Luxor Capital, it was resolved on an extraordinary board remuneration in the total amount of USD 150,000, with USD 50,000 payable to each of Lars O Grönstedt, Josh Blachman and Keith Richman in acknowledgement of their greatly increased workload during the past year. It was noted that Swedbank Robur Mix Indexfond Sverige, Swedbank Robur Småbolagsfond Sverige, Leo Gillholm, Svensk Image i Eskilstuna AB, Revalta Ekonomi-Konsult AB, Swedish Shareholders' Association and Arne Svahn voted against the proposal and it was further noted that Carl Axel Bruno abstained from voting. It was noted that the proposal was approved by holders of depository receipts with 28,161,393 votes, which corresponds to 60.83 per cent of the shares and votes represented at the General Meeting and that the requisite majority thus was attained.

Det fördes till protokollet att ingen av styrelseledamöterna önskade kommentera den största depåbevisinnehavarens förslag.

It was brought to the minutes that none of the board members wished to comment on the largest holder of depository receipt's proposal.

På stämman framlades ett nytt förslag av Carl Axel Bruno under punkten 10 vilket innebar att det av Luxor Capital föreslagna särskilda arvodet ska läggas till det av valberedningen föreslagna arvodet för tiden fram till nästa årsstämma. Förslaget villkorades av att Luxor Capitals förslag inte röstades igenom. Med hänsyn till att Luxor Capitals förslag röstades igenom enligt ovan föll därmed Carl Axel Brunos förslag. Det fördes till protokollet att Carl Axel Bruno protesterade mot detta förfarande eftersom hans förslag aldrig blev föremål för omröstning.

A new proposal under item 10 was presented by Carl Axel Bruno at the General Meeting. The new proposal entailed that the extraordinary board remuneration proposed by Luxor Capital should be added to the remuneration proposed by the Nomination Committee for the time until the next Annual General Meeting. The proposal was made conditional upon Luxor Capital's proposal not being approved. Due to the fact that Luxor Capital's proposal had been approved in accordance with the above, Carl Axel Bruno's proposal was rendered moot. It was brought to the minutes that Carl Axel Bruno opposed this procedure since his proposal was never up for vote.

§ 11

I enlighet med valberedningens förslag beslutades om omval av Per Brilioth, Lars O Grönstedt, Josh Blachman och Keith Richman till styrelseledamöter, samt val av Ylva Lindquist och Victoria Grace till nya styrelseledamöter, för tiden intill slutet av årsstämman 2016. Lars O Grönstedt valdes till styrelsens ordförande.

In accordance with the proposal from the Nomination Committee, it was resolved to re-elect Per Brilioth, Lars O Grönstedt, Josh Blachman and Keith Richman as Directors, and to elect Ylva Lindquist and Victoria Grace as new Directors, for the time until the end of the Annual General Meeting 2016. Lars O Grönstedt was appointed as the chairman of the Board of Directors.

I enlighet med valberedningens förslag beslutades även att omvälja PricewaterhouseCoopers AB till revisor. 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 PricewaterhouseCoopers AB as auditor. It was noted that PricewaterhouseCoopers AB has decided to appoint authorised public accountant Ulrika Ramsvik as auditor in charge.

AR 

§ 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**.*

§ 14

I enlighet med styrelsens förslag beslutade stämman att med omedelbar verkan ändra Bolagets firma från "Vostok Nafta Investment Ltd" till "Vostok New Ventures Ltd".

In accordance with the proposal from the Board of Directors the General Meeting resolved that the name of the Company be changed from "Vostok Nafta Investment Ltd" to "Vostok New Ventures Ltd" with immediate effect.

Det beslutades vidare att befullmäktiga Bolagets Company Secretary att, för Bolagets räkning, ansöka om verkställighet av beslutet hos berörda myndigheter i Bermuda samt att vidta alla andra nödvändiga åtgärder med anledning av beslutet.

In addition, it was resolved that the Secretary be authorised to apply to the relevant Bermuda authorities to effect the aforesaid change of name on behalf of the Company and to take all necessary actions in connection therewith.

Det noterades att beslutet var enhälligt.

It was noted that the resolution was unanimous.

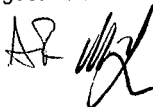
§ 15

Det noterades att Behajat Khalifeh Bonab framförde att det skulle ge depåbevisinnehavarna trygghet om styrelseledamöterna ägde stora andelar i Bolaget.

It was noted that Behajat Khalifeh Bonab presented that it would be comforting for the holders of depository receipts if the board members owned a large percentage of the Company.

Arne Svahn framförde önskemål om att den största depåbevisinnehavaren, Luxor Capital, ska vara närvarande på den extra bolagsstämman 9 juni 2015.

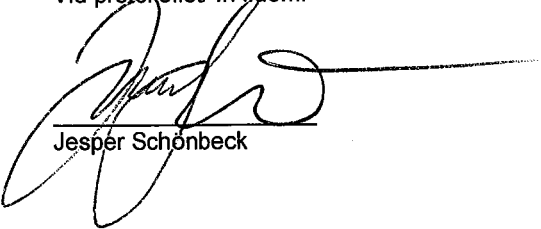
Arne Svahn presented a request that the largest holder of depository receipts, Luxor Capital, should be present at the extraordinary meeting on 9 June 2015.



Det noterades att inga övriga frågor förekom varför ordföranden förklarade stämman avslutad.

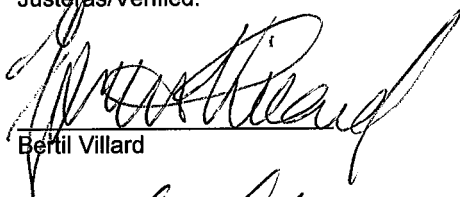
It was noted that no other issues were raised and the chairman therefore declared the General Meeting closed.

Vid protokollet/ In fidem:



Jesper Schönbeck

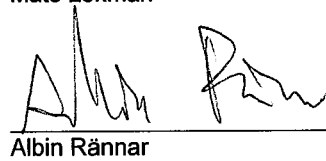
Justeras/Verified:



Bertil Villard



Mats Lekman



Albin Rännar

Bilaga 1 / Appendix 1

[Denna sida har avsiktligt lämnats blank / *This page has intentionally been left blank*]

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. 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. 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).

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)

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, utvecklingsskede 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

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare m.m.

Styrelsen föreslår att Stämman godkänner följande principer om ersättningsvillkor m.m. för bolagsledningen. Ersättning till den verkställande direktören och andra personer i Bolagets ledning skall 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 optionsplan och i de fall annan rörlig ersättning kan utgå skall denna vara förenad med en marknadsmässig övre gräns och specificerade resultatmål för Bolaget och/eller befattningshavaren. Uppsägningstiden skall vara tre till sex månader från befattningshavarens sida. Vid uppsägning från Bolaget skall summan av uppsägningstid och den tid under vilken avgångsvederlag utgår maximalt vara 12 månader. Pensionsförmåner skall vara antingen förmåns- eller avgiftsbestämda, eller en kombination därav, med individuell pensionsålder. Förmånsbestämda pensionsförmåner förutsätter intjänande under en förutbestämd anställningstid. Styrelsen skall äga rätt att frångå riktlinjerna, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Remuneration principles for the senior management

The Board of Directors proposes that the 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 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.