

Valberedningens för Vostok New Ventures Ltd förslag och motiverade yttrande inför årsstämman 2020

The proposal of the Nomination Committee of Vostok New Ventures Ltd and the motivated statement for the annual general meeting 2020

En valberedning i Vostok New Ventures Ltd ("**Bolaget**" eller "**Vostok New Ventures**") har i enlighet med de principer som fastställdes vid årsstämman 2019 utsetts bestående av Jake Hennemuth (Ruane Cunniff & Goldfarb), Boris Zhilin (Armor Capital) och Evert Carlsson (Swedbank Robur fonder) samt Lars O Grönstedt (styrelseordförande). Valberedningen kan kontaktas via e-post till nominationcommittee@vostoknewventures.com. Se nedan för valberedningens förslag och yttrande inför årsstämman 2020.

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 2021

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 2018 and consists of Jake Hennemuth (Ruane Cunniff & Goldfarb), Boris Zhilin (Armor Capital), and Evert Carlsson (Swedbank Robur funds) as well as Lars O Grönstedt (Chairman on 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 2019:*

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 2021

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 eller den som valberedningen föreslår vid hans förhinder.
- 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 575 000, varav USD 195 000 till styrelsens ordförande och USD 95 000 vardera till övriga ledamöter utsedda av bolagsstämman och som inte är anställda i Bolaget. Därutöver föreslås en total ersättning om USD 24 000 för utskottsarbete, varav USD 6 000 till envar av två ledamöter i revisionsutskottet samt USD 6 000 till envar av två ledamöter i ersättningsutskottet för ett totalt arvode för styrelse- och utskottsarbete om USD 599 000. Hela styrelsen föreslås fortsatt utgöra investeringsutskott. Arvode till revisorn föreslås utgå enligt godkänd räkning.
- 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 2021, med tillägget att valberedningens sammansättning skall tillkännages senast den 15 september.

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, or the one proposed by the Nomination Committee if he has an impediment to attend, 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 be awarded in the amount of USD 575,000, of which USD 195,000 shall be allocated to the Chairman of the Board and USD 95,000 to each of the other directors who are not employed by the Company. In addition, it is proposed that a total of USD 24,000 be awarded for work on Board Committees, of which USD 6,000 to each of two members of the Audit Committee and USD 6,000 to each of two members of the Compensation Committee for a gross total remuneration for Board and committee work of USD 599,000. It is proposed that the Board in its entirety continue to constitute the Investment Committee. 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 to be re-elected as the Company's 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 2021 annual general meeting, provided that the composition of the Nomination Committee shall be announced no later than September 15.*

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 2021

The proposal of the Nomination Committee for principles for appointment of a Nomination Committee for the annual general meeting 2021

Valberedningen föreslår att årsstämman ska besluta om principer för utseende av valberedning inför årsstämman 2021 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 2020. Valberedningens medlemmar skall offentliggöras så snart de utsetts, vilket skall ha skett den 15 september 2020. 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 2021: (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 2022 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 2021 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 2020. 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 September 15, 2020. 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 2021: (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 2022.

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, utvecklingsskede 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.

Baserat på styrelsens årliga självutvärdering samt ytterligare synpunkter som inhämtats i enskilda möten mellan Valberedningens ledamöter och styrelseledamöterna konstaterar Valberedningen att styrelse- och utskottsarbetet fungerar väl. Det noteras att den gällande arvodesnivån återspeglar det förhållande att styrelsen som helhet fungerar som investeringsutskott för att tillförsäkra att samtliga styrelseledamöter känner ansvar och delaktighet fullt ut i handläggningen av de för Bolagets verksamhet så centrala investeringsbesluten. De ledamöter som inte är anställda i Bolaget fyller därmed i själva verket en betydligt mer operativ roll än vad som är vanligt i styrelsearbete generellt, med ett på senare år ökat antal genomförda affärer. Ersättningen är satt med tanke på de förväntningar på ersättning som ställs av styrelseledamöter av högsta internationell kaliber. Valberedningen anser dock att det även är av yttersta vikt att hela styrelsen har ett robust aktieäggande i Bolaget. Med hänsyn till detta föreslås styrelsearvodet ökas med 25 procent, samtidigt som styrelsen uppmanas åta sig att – för så länge värdet på deras aktieinnehav inte motsvarar ett årsarvode – avsätta 25 procent av sitt årsarvode till att köpa aktier i Bolaget. (Det noteras att förslaget antogs genom majoritetsbeslut, varvid Evert Carlsson till skillnad från majoriteten ansåg att styrelsearvodet skulle förbli oförändrat.)

Based on the Board's annual self evaluation as well as additional information gathered during one-on-one meetings between the members of the Nomination Committee and each of the Board members, the Nomination Committee concludes that the work of the Board and its committees appears to be functioning well. The Nomination Committee notes that the current Board remuneration reflects the fact that the Board in its entirety serves as investment committee to ensure that each Board member feels the full weight of participation and responsibility for investment recommendations, which are the very core of the Company's business. The Board members who are not employed by the Company thus play a considerably more operative role than is generally the case for boards, with an increasing number of completed transactions. The remuneration is set with the expectations for remuneration posed by Board members of the highest international caliber in mind. However, the Nomination Committee also strongly believes that it is of utmost importance that the entire Board has a robust shareholding in the Company. Taking this into account, the Nomination Committee proposes that the Board fees be increased by 25 percent, and that the Directors commit – for so long as the value of their shareholding in the Company is less than their annual Board fee – to dedicate 25 percent of their annual Board fee to the purchase of shares in the Company. (It was noted that the decision was passed by majority vote, where Evert Carlsson in contrast with the majority considered that the Board fee should remain unchanged.)

Mars 2020
March 2020

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