

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 2016. 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 2016. The Board has concluded that deviations have occurred insofar as the Managing Director and senior management received ex gratie payments, which were not tied to specific objectives communicated to the beneficiaries in advance.

Betalningarna ifråga beslutades av styrelsen vid ett möte den 17 maj 2016. Noterades att beloppen var i linje med föregående års bonusbetalningar, vilka konstaterats vara marknadsmässiga av en oberoende ersättningskonsult.

The payments were resolved on by the board of directors at a meeting on 17 May 2016. It was noted that the amounts were in line with the previous year's ex gratie payments, which were confirmed by a third party executive compensation consultancy to be in line with market practice.

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 särskilt till den lyckosamma transaktionen under året i Avito, inkl den efterföljande utdelningen såväl som den positiva omvärderingen av Avito.

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 specifically to the successful transaction in Avito, including the subsequent cash dividend received as well as the ensuing non-cash positive revaluation of Avito.

April 2017

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