

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 15 maj 2019 kl. 14.00 i "Kreugersalen" på Tändstickspalatset, Västra Trädgårdsgatan 15 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 15 May 2018 at 2 pm CEST in "Kreugersalen" at Tändstickspalatset, Västra Trädgårdsgatan 15 in Stockholm, Sweden.

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 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 Joel Wahlberg 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 Joel Wahlberg to act as secretary of the General Meeting and to keep the minutes.

Det beslutades att inbjudna gäster skulle få delta som åhörare. Det antecknades också att all form av ljud- och bildupptagning under stämman var förbjuden.

It was resolved to approve the presence of invited guests in the audience. It was also noted that all sound or picture recording during the annual general meeting was prohibited.

§ 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 Marcus Lüttgen, som företrädde Alecta pensionsförsäkring, Ömsesidigt och Clarissa Fröberg som företrädde ett antal institutionella investerare.

It was resolved that the minutes should be approved by the chairman and by Marcus Lüttgen, who represented Alecta pensionsförsäkring, Ömsesidigt, and Clarissa Fröberg who represented a number of institutional investors.

§ 5

Det antecknades att kallelse till stämman skett till aktieägaren och utfärdaren av depåbevisen och att kallelse offentliggjorts genom pressmeddelande den 16 april 2019 samt varit införd i Post- och Inrikes Tidningar den 17 april 2019. Vidare har upplysning om kallelsen varit införd i Svenska Dagbladet den 17 april 2019. 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 16 April 2019. Furthermore the notice had been published in the Swedish Official Gazette (Post- och Inrikes Tidningar) on 18 April 2019 and an announcement of the notice had been published in Svenska Dagbladet on 17 April 2019. The General Meeting confirmed that it had been duly convened.

§ 6

Styrelsens ordförande Lars O. Grönstedt höll ett anförande om Bolaget. Verkställande direktören Per Brilioth redogjorde för Bolagets verksamhet under räkenskapsåret 2018.

The Chairman of the Board Lars O. Grönstedt held a presentation of the Company. The Managing Director Per Brilioth presented the Company's activities during the financial year of 2018.

Bereddes stämmodeltagarna tillfälle att ställa frågor till styrelsens ordförande och den verkställande direktören.

The participants of the General Meeting were given the opportunity to ask questions to the Company's chairman and 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 2018 samt balansräkning och koncernbalansräkning per den 31 december 2018.

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 2018 as well as the balance sheet and the consolidated balance sheet as of the 31st December 2018, included in the annual report.

- (b) I enlighet med styrelsens förslag beslutades att moderbolagets balanserade vinstmedel om TUSD 728 994 och övrigt tillskjutet kapital om TUSD 254 347, inklusive årets vinst om TUSD 6 529, balanseras i ny räkning och att någon utdelning således ej lämnas.

In accordance with the proposal by the Board of Directors, it was resolved that the retained earnings of USD 728,994 thousand and the additional paid in capital of the parent company USD 254,347 thousand, which include the year's profit of USD 6,529 thousand, be brought forward in the new accounts and that no dividend shall be paid.

§ 9

- (a) 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.

- (b) 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

- (a) I enlighet med valberedningens förslag beslutades att arvode till styrelsen ska utgå med USD 479 000, varav USD 155 000 till styrelsens ordförande och USD 75 000 vardera till övriga ledamöter utsedda av bolagsstämman och som inte är anställda i Bolaget samt en total ersättning om USD 24 000 för utskottsarbete, varav USD 6 000 till envar av två ledamöter i revisionsutskottet och USD 6 000 till envar av två ledamöter i ersättningsutskottet. Investeringsutskottet ska, i enlighet med valberedningens förslag, fortsatt utgöras av hela styrelsen.

In accordance with the proposal from the Nomination Committee, it was resolved that a Board remuneration, for the forthcoming period of office, be awarded in the amount of USD 479,000, of which USD 155,000 shall be allocated to the Chairman of the Board and USD 75,000 to each of the other directors who are not employed by the Company as well as 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. The Board in its entirety shall, in accordance with the proposal from the Nomination Committee, continue to constitute the Investment Committee.

- (b) Vidare beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att arvodet till revisorerna ska utgå enligt godkänd räkning.

It was also resolved, in accordance with the proposal from the Nomination Committee, that the fees to the auditors shall be paid according to approved invoice.

§ 11

- (a) I enlighet med valberedningens förslag beslutades även att omvälja det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB till revisor för tiden till nästa årsstämma.

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.

- (b) I enlighet med förslag från aktieägaren Ruane Cunniff & Goldfarb 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, i enlighet med förslag från aktieägaren Ruane Cunniff & Goldfarb, till styrelsens ordförande.

In accordance with the proposal from the shareholder Ruane Cunniff & Goldfarb, 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, in accordance with the proposal from the shareholder Ruane Cunniff & Goldfarb, re-appointed as the chairman of the Board of Directors.

Det antecknades, på begäran av vissa depåbevisinnehavare, att förslaget till omval av Lars O Grönstedt till styrelseledamot biträdades av depåbevisinnehavare representerande 36 542 707 röster, motsvarande 63,62 procent av de avgivna rösterna, att depåbevisinnehavare representerande 20 898 457 röster, motsvarande 36,38 procent av de avgivna rösterna, röstade mot förslaget, vilket inkluderade röster från Swedbank Robur, Alecta Pensionsförsäkring, Ömsesidigt och Andra AP-fonden, samt att depåbevisinnehavare representerande 27 065 röster avstod från att rösta.

It was noted, regarding the proposal to re-elect Lars O Grönstedt as director and upon the request of certain holders of depository receipts, that depository receipt holders representing 36,542,707 votes, corresponding to 63.62 percent of the votes cast, were in favor of the proposal, that depository receipt holders representing 20,898,457 votes, corresponding to 36.38 percent of the votes cast, were against the proposal, which included votes cast by Swedbank Robur, Alecta Pensionsförsäkring, Ömsesidigt and Andra AP-fonden, and that depository receipt holders representing 27,065 votes abstained from voting.

Det antecknades vidare att förslaget till omval av Lars O Grönstedt till styrelsens ordförande biträdades av depåbevisinnehavare representerande 35 588 464 röster, motsvarande 61,93 procent av de avgivna rösterna, att depåbevisinnehavare representerande 21 878 314 röster, motsvarande 38,07 procent av de avgivna rösterna, röstade mot förslaget, vilket inkluderade röster från Swedbank Robur, Alecta Pensionsförsäkring, Ömsesidigt och Andra AP-fonden, samt att depåbevisinnehavare representerande 1 451 röster avstod från att rösta.

It was further noted, regarding the proposal to re-appoint Lars O Grönstedt as the chairman of the Board of Directors, that depository receipt holders representing 35,588,464 votes, corresponding to 61.93 percent of the votes cast, were in favor of the proposal, that depository receipt holders representing 21,878,317 votes, corresponding to 38.07 percent of the votes cast, were against the proposal, which included votes cast by Swedbank Robur, Alecta Pensionsförsäkring, Ömsesidigt and Andra AP-fonden, and that depository receipt holders representing 1,451 votes abstained from voting.

§ 12

I enlighet med valberedningens förslag beslutades om tillsättande av valberedning enligt **Bilaga 2**.

*In accordance with the proposal from the Nomination Committee, it was resolved on the appointment of a Nomination Committee in accordance with **Appendix 2**.*

§ 13

I enlighet med styrelsens förslag beslutades om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt **Bilaga 3**.

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

Det antecknades, på begäran av vissa depåbevisinnehavare, att förslaget biträdde av depåbevisinnehavare representerande 35 536 877 röster, motsvarande 61,85 procent av de avgivna rösterna, att depåbevisinnehavare representerande 21 920 342 röster, motsvarande 38,15 procent av de avgivna rösterna, röstade mot förslaget, vilket inkluderade röster från Swedbank Robur, Alecra Pensionsförsäkring, Ömsesidigt och Andra AP-fonden, samt att depåbevisinnehavare representerande 11 010 röster avstod från att rösta.

It was noted, upon the request of certain holders of depository receipts, that depository receipt holders representing 35,536,877 votes, corresponding to 61.85 percent of the votes cast, were in favor of the proposal, that depository receipt holders representing 21,920,342 votes, corresponding to 38.15 percent of the votes cast, were cast against the proposal, which included votes cast by Swedbank Robur, Alecra Pensionsförsäkring, Ömsesidigt and Andra AP-fonden, and that depository receipt holders representing 11,010 votes abstained from voting.

§ 14

I enlighet med styrelsens förslag beslutades om ett långsiktigt incitamentsprogram enligt **Bilaga 4**.

*In accordance with the proposal from the Board of Directors, it was resolved on a long term incentive programme in accordance with **Appendix 4**.*

Det antecknades, på begäran av vissa depåbevisinnehavare, att förslaget biträdde av depåbevisinnehavare representerande 40 349 711 röster, motsvarande 70,26 procent av de avgivna rösterna, att depåbevisinnehavare representerande 17 078 894 röster, motsvarande 29,74 procent av de avgivna rösterna, röstade mot förslaget, vilket inkluderade röster från Swedbank Robur och Alecra Pensionsförsäkring, Ömsesidigt samt att depåbevisinnehavare representerande 39 624 röster avstod från att rösta.

It was noted, upon the request of certain holders of depository receipts, that depository receipt holders representing 40,349,711 votes, corresponding to 70.26 percent of the votes cast, were in favor of the proposal, that depository receipt holders representing 17,078,894 votes, corresponding to 29.74 percent of the votes cast, were against the proposal, which included votes cast by Swedbank Robur and Alecra Pensionsförsäkring, Ömsesidigt and that depository receipt holders representing 39,624 votes abstained from voting.

§ 15

I enlighet med styrelsens förslag beslutades att ändra Bolagets Bye-Laws (bolagsordning), varigenom Bolagets namn, såsom angivet i Bye-Laws, ändras från "Vostok Nafta Investment Ltd" till "Vostok New Ventures Ltd". Det antecknades att beslutet var enhälligt.

In accordance with the proposal from the Board of Directors, it was resolved to amend the Company's Bye-Laws, whereby the name of the Company, as stated in the Bye-Laws, is changed from "Vostok Nafta Investment Ltd" to "Vostok New Ventures Ltd". It was noted that the resolution was unanimous.

Med hänvisning till ovan beslutades att avsnitt 1.1 i Bolagets Bye-Laws, med hänvisning till definitionen av "Bolaget", ska ha följande lydelse:

With reference to the above, it was resolved that section 1.1. of the Bye-Laws, referring to the definition of "Company", shall read as follows:

"Company" The company with the name Vostok Nafta Holding Investment Ltd incorporated in Bermuda on the 10th day of April 2007 and subsequently renamed Vostok Nafta Investment Ltd and later Vostok New Ventures Ltd;

Vidare beslutades att den första sidan i Bolagets Bye-Laws ska ha följande lydelse:

Furthermore, it was resolved that the first page of the Bye-Laws shall read as follows:

Amended and restated Bye-Laws of Vostok New Ventures Ltd

§ 16

Vid en extra bolagsstämma den 29 augusti 2007 antogs ett incitamentsprogram enligt vilket Bolaget kunde utställa och överlåta köpoptioner till ledande befättningshavare och andra anställda i samband med investeringar i icke-noterade portföljbolag.

At an Extra General Meeting held on 29 August 2007, an incentive program was adopted under which the Company could issue and transfer call options to members of the executive management and other employees related to investments in non-listed portfolio companies.

I enlighet med styrelsens förslag beslutades att upphäva incitamentsprogrammet som antogs 2007 i dess helhet.

In accordance with the proposal from the Board of Directors, it was resolved to cancel the incentive program adopted in 2007 in its entirety.

§ 17

Årsstämman den 5 maj 2010 beslutade i enlighet med styrelsens förslag att 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 Bolaget. Totalt 147 000 optioner är för närvarande tilldelade. Löptiden är 7 juni 2016 – 31 juli 2019. Utnyttjandeperioden är 1 juni – 31 juli 2019.

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 the Company. A total of 147,000 options are currently allocated. The option life is 7 June 2016 – 31 July 2019 and the exercise period is 1 June – 31 July 2019.

I enlighet med styrelsens förslag beslutades att upphäva incitamentsprogrammet som antogs 2010 i dess helhet efter att löptiden och utnyttjandeperioden för de 147 000 tilldelade optionerna löper ut.


In accordance with the proposal from the Board of Directors, it was resolved to cancel the incentive program adopted in 2010 in its entirety following the expiry of the option life and exercise period of the currently allocated 147,000 options.

§ 18

Ordföranden förklarade stämman avslutad.

The chairman declared the General Meeting closed.

Justeras/*Verified:*



Jesper Schönbeck




Marcus Lüttgen



Clariissa Fröberg

Vid protokollet/*In fidem:*



Joel Wahlberg

Bilaga 1 / Appendix 1

**[DENNA SIDA HAR AVSIKTLIGEN LÄMNATS BLANK /
THIS PAGE HAS INTENTIONALLY BEEN LEFT BLANK]**

Valberedningens i Vostok New Ventures Ltd förslag till beslut om principer för utseende av valberedning inför årsstämman 2020

The proposal of the Nomination Committee in Vostok New Ventures Ltd for principles for appointment of a Nomination Committee for the annual general meeting 2020

Valberedningen föreslår att årsstämman ska besluta om principer för utseende av valberedning inför årsstämman 2020 enligt följande.

En valberedning ska utses bestående av representanter för de tre största depåbevisinnehavarna i bolaget. Ägarförhållandena ska baseras på depåbevisinnehavarstatistik från Euroclear Sweden AB per den sista bankdagen i augusti 2019. Valberedningens medlemmar ska offentliggöras så snart de utsetts, vilket ska ha skett senast sex månader före årsstämman 2020. Om ägarförhållandena ändras väsentligt innan valberedningens uppdrag slutförts ska ändring kunna ske i valberedningens sammansättning. Valberedningens mandatperiod ska sträcka sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Valberedningen ska utse ordföranden inom sig. Om enighet inte kan uppnås ska till ordförande utses den som företräder den till röstetalet störste depåbevisinnehavaren. Valberedningen ska förbereda förslag till följande beslut vid årsstämman 2020: (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 2021 ska 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 2020 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 2019. 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 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 2020: (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 2021.

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 långsiktiga incitamentsprogram och i de fall annan rörlig ersättning kan utgå ska denna vara förenad med milstolpar i Bolagets och/eller dess portföljbolags utveckling, t.ex. särskilt framgångsrika investeringar, avyttringar eller liknande händelser.

Uppsägningstiden ska vara tre till sex månader vid uppsägning från befattningshavarens sida. Vid uppsägning från Bolagets sida ska summan av uppsägningstid och den tid under vilken avgångsvederlag utgår maximalt vara 12 månader. Pensionsförmåner ska vara avgiftsbestämda med individuell pensionsålder.

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

April 2019
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 Long-Term Incentive Programs and shall, where payable in other instances, be related to milestone accomplishments of the Company and/or its portfolio investments, e.g. particularly successful investments, exits or similar events.

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 contribution-based with individual retirement ages.

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

April 2019
Vostok New Ventures Ltd
The Board of Directors

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

Styrelsen föreslår att Stämman beslutar om ett långsiktigt incitamentsprogram för upp till sju (7) anställda i Vostok New Ventures Ltd ("LTIP 2019") i enlighet med nedan. LTIP 2019 är ett treårigt prestationsbaserat incitamentsprogram som huvudsakligen är detsamma som det depåbevisbaserade incitamentsprogrammet från 2018 ("LTIP 2018").

Antagande av ett incitamentsprogram

Programmet i sammandrag

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om antagande av LTIP 2019. LTIP 2019 föreslås omfatta upp till sju (7) anställda i Vostok New Ventures. Deltagarna i LTIP 2019 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 2019, 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 2019 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 1 425 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 1 425 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 2019 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 57 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

¹ Motsvarande 25 000 depåbevis baserat på ett antaget pris om 57 kronor per depåbevis.

² Motsvarande 25 000 depåbevis baserat på ett antaget pris om 57 kronor per depåbevis.

investeringen för att ta hänsyn till eventuella väsentliga förändringar i priset för Vostok 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 2019 till 31 december 2021 samt förutsatt att deltagaren från tilldelning av Rättigheterna till dagen för offentliggörande av delårsrapporten för perioden 1 januari till 31 mars 2022 (intjänandeperioden) har behållit sina Spardepåbevis och dessutom, med vissa undantag, fortfarande är anställd i Vostok New Ventures-koncernen och inte heller har sagt upp sig vid denna tidpunkt, blir två Rättigheter per Spardepåbevis intjänade och för varje Rättighet erhåller deltagaren vederlagsfritt ett Prestationsdepåbevis.

Mål- och prestationsvillkor

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

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 Rättigheter ska intjänas. 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 2021.

Rättigheterna

För Rättigheterna ska följande villkor gälla:

- Rättigheterna tilldelas vederlagsfritt snarast möjligt efter årsstämman 2019.
- Intjänas efter offentliggörandet av Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2022 (intjänandeperioden).
- Rättigheterna kan inte överlåtas eller pantsättas.
- Två Rättigheter per Spardepåbevis tjänas in, och varje rättighet ger deltagaren rätt att erhålla ett Prestationsdepåbevis 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 2022 fortfarande är anställd i Vostok New Ventures-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 2019, 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 New Ventures-koncernen eller dess omvärld som skulle medföra att beslutade villkor för LTIP 2019 inte längre uppfyller dess syften.

Fördelning

Deltagarna är indelade i olika kategorier och i enlighet med ovanstående kommer LTIP 2019 att innebära följande antal Spardepåbevis och högst antal Rättigheter för de olika kategorierna:

- verkställande direktören: kan förvärva Spardepåbevis till ett värde av upp till 1 425 000 kronor³ inom ramen för LTIP 2019, vilket ger innehavaren rätt till lägst två och högst tio Rättigheter per Spardepåbevis;
- andra medlemmar inom koncernledningen utöver verkställande direktören (två individer) och andra anställda (4 individer): kan inom totalsumman förvärva Spardepåbevis till ett värde av upp till 1 596 000 kronor⁴ inom ramen för LTIP 2019, vilket ger innehavaren rätt till lägst två och högst tio Rättigheter per Spardepåbevis;

LTIP 2019s omfattning och kostnader

LTIP 2019 kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2 vilket innebär att Rättigheterna ska kostnadsföras som en personalkostnad över intjänandeperioden. Kostnaden för LTIP 2019 antas uppgå till cirka 15 miljoner kronor, exklusive sociala avgifter, beräknad enligt IFRS 2.

Kostnaderna för sociala avgifter beräknas till cirka 4,75 miljoner kronor, under förutsättning av antagandena ovan.

I tillägg till vad som anges ovan, har kostnaderna för LTIP 2019 beräknats utifrån att LTIP 2019 omfattar upp till sju deltagare och att varje deltagare utnyttjar den maximala investeringen.

Om det maximala utfallet uppnås, samt att alla investerade Spardepåbevis behålls i enlighet med LTIP 2019 och att de prestationsbaserade villkoren uppfylls till 100 procent, kommer kostnaden för LTIP 2019 maximalt att uppgå till cirka 30 miljoner kronor i enlighet med IFRS 2 och den maximala kostnaden för sociala avgifter till cirka 9,5 miljoner kronor.

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

Vid en maximal tilldelning av Prestationsdepåbevis kan 530 000 depåbevis som representerar aktier i Bolaget komma att tilldelas inom ramen för LTIP 2019, vilket innebär cirka 0,68 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget. Sammanlagt 147 000 depåbevis, vilket utgör de tilldelade köpoptionerna under Incitamentsprogram 2010 (vilket sammanlagt omfattar 147 000 tilldelade köpoptioner och 2 931 696 köpoptioner som inte har tilldelats), 3 16 050 depåbevis under LTIP 2016, det maximala utfallet av 661 500 depåbevis under LTIP 2017, det maximala utfallet av 749 700

³ Motsvarande 25 000 depåbevis baserat på ett antaget pris om 57 kronor per depåbevis.

⁴ Motsvarande 28 000 depåbevis baserat på ett antaget pris om 57 kronor per depåbevis.

depåbevis under LTIP 2018 och det maximala utfallet av 530 000 depåbevis inom ramen för LTIP 2019, skulle motsvara cirka 3,09⁵ procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget.

Tilldelning av Prestationsdepåbevis i enlighet med LTIP 2019

För att säkerställa leverans av Prestationsdepåbevis i enlighet med LTIP 2019 avser Bolaget att hedga LTIP 2019 med antingen återköpta depåbevis, genom att ingå ett swapavtal eller ett annat liknande avtal med en tredje part eller genom att vidta andra åtgärder som bedöms nödvändiga av Bolaget.

Motiv för förslaget

Syftet med LTIP 2019 är att skapa incitament för ledningen att arbeta för en långsiktigt god utveckling i Bolaget. Vidare ska LTIP 2019 skapa förutsättningar för att behålla kompetent personal i Vostok New Ventures-koncernen genom att erbjuda konkurrenskraftig ersättning. LTIP 2019 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 2019 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 2019 belönar även anställdas fortsatta lojalitet och därigenom den långsiktiga värdetillväxten i Bolaget. Mot bakgrund av detta anser styrelsen att LTIP 2019s antagande kommer att få en positiv effekt på Vostok New Ventures-koncernens framtida utveckling och kommer följaktligen att vara fördelaktigt för både Bolaget och dess depåbevisinnehavare.

Beredning av förslaget

LTIP 2016, 2017 och LTIP 2018, på vilket LTIP 2019 är baserat, har utarbetats av Bolagets styrelse i samråd med externa rådgivare. LTIP 2019 har behandlats av styrelsen och fastställts genom beslut av styrelsen den 14 mars 2019.

Andra incitamentsprogram i Bolaget

Nedan är sammanfattningar av nuvarande utestående incitamentsprogram i Bolaget. För ytterligare information om incitamentsprogrammen hänvisas till årsredovisningen för 2018.

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 147 000 optioner är för närvarande tilldelade. Löptiden är 7 juni 2016 – 31 juli 2019. Utnyttjandeperioden är 1 juni – 31 juli 2019. Om alla optioner utnyttjas kan totalt 147 000 depåbevis tilldelas, vilket motsvarar cirka 0,19 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget.

LTIP 2016

Vid årsstämman den 17 maj 2016 beslutades att inrätta ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Vostok New Ventures-

⁵ Exklusive de 2 931 696 köpoptioner som inte har tilldelats och inte kommer att tilldelas under Incitamentprogram 2010 för det fall Stämman röstar i enlighet med styrelsens förslag under punkt 17. Inklusive sådana köpoptioner skulle antalet depåbevis motsvara cirka 6,85 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget.

koncernen. Programmet löpte från 1 januari 2016 till 31 mars 2019, och omfattade maximalt 430 000 aktier. Programmet innebar att deltagarna investerade i aktier i bolaget och för varje investerad aktie fick deltagaren möjlighet att vederlagsfritt erhålla ytterligare aktier, s.k. prestationsaktier förutsatt att ett av styrelsen bestämt prestationsmål kopplat till bolagets substansvärde per aktie uppfyllts.

Styrelsen har fastställt att utvecklingen av Bolagets substansvärde per aktie under programmets prestationsmättningsperiod (fr.o.m. 1 januari 2016 t.o.m. 31 december 2018) motsvarar den s.k. målnivån, (1 januari 2016 till 31 december 2018) varmed varje aktie deltagarna förvärvat och innehavt under intjänandeperioden (fram till 31 mars 2019) erhåller vederlagsfritt fem stycken prestationsaktier, vilket motsvarar 316 050 aktier och en utspädningseffekt om ca 0,41 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget.

LTIP 2017

Vid årsstämman den 16 maj 2017 beslutades att inrätta ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Vostok New Ventures-koncernen. Programmet löper från 1 januari 2017 till 31 mars 2020, och omfattar maximalt 661 500 aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om ca 0,85 procent av det totala antalet utestående aktier vid tidpunkten för programmets inrättande. Programmet innebär att deltagarna investerar i aktier i bolaget och för varje investerad aktie har deltagaren möjlighet att vederlagsfritt erhålla ytterligare aktier, s.k. prestationsaktier förutsatt att ett av styrelsen bestämt prestationsmål kopplat till bolagets substansvärde per aktie uppfylls.

LTIP 2018

Vid årsstämman den 16 maj 2018 beslutades att inrätta ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Vostok New Ventures-koncernen. Programmet löper från 1 januari 2018 till 31 mars 2021, och omfattar maximalt 749 700 aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om ca 0,96 procent av det totala antalet utestående aktier vid tidpunkten för programmets inrättande. Programmet innebär att deltagarna investerar i aktier i bolaget och för varje investerad aktie har deltagaren möjlighet att vederlagsfritt erhålla ytterligare aktier, s.k. prestationsaktier förutsatt att ett av styrelsen bestämt prestationsmål kopplat till bolagets substansvärde per aktie uppfylls.

April 2019
Vostok New Ventures Ltd
Styrelsen

Proposal by the Board of Directors in Vostok New Ventures Ltd regarding long term incentive programme

The Board of Directors proposes that the Meeting resolves on long-term incentive program for up to seven (7) employees in Vostok New Ventures Ltd (“**LTIP 2019**”) in accordance with the below. LTIP 2019 is a three-year performance-based incentive program which is substantially the same as the depository receipt-based incentive program from 2018 (“**LTIP 2018**”).

Adoption of an incentive program

Summary of the program

The Board of Directors proposes that the general meeting resolves to adopt LTIP 2019. LTIP 2019 is proposed to include up to seven (7) employees in Vostok New Ventures. The participants in LTIP 2019 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 2019, 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 2019, 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 1,425,000⁶ 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 1,425,000⁷ depending on the participants’ position in Vostok New Ventures in accordance with what is further described below. For each Saving DR held under LTIP 2019, 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 57. 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

⁶ Corresponding to 25,000 depository receipts based on an assumed price of SEK 57 per depository receipt.

⁷ Corresponding to 25,000 depository receipts based on an assumed price of SEK 57 per depository receipt.

to change the maximum amount of the personal investment to take into account any 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 2019 to 31 December 2021 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 2022 (the vesting period) and, with certain exceptions, kept its employment within the Vostok New Ventures group and not given notice of termination at such point in time, two Rights per Saving DR will vest and each Rights will entitle the participant to receive one Performance DR free of charge.

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 Net Asset Value per share ("**NAV per share**").

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 2021.

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 2019.
- Vest following the publication of the Company's interim report for the period 1 January – 31 March 2022 (the vesting period).
- May not be transferred or pledged.
- Two Rights per Saving DR will vest and each Right will entitle the participant to receive one Performance DR 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 2022, maintains its employment within the Vostok New Ventures 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 2019, 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 New Ventures group or its operating environment would result in a situation where the decided terms and conditions of LTIP 2019 no longer serve their purpose.

Allocation

The participants are divided into different categories and in accordance with the above, LTIP 2019 will comprise the following number of Saving DRs and maximum number of Rights for the different categories:

- the CEO: may acquire up to SEK 1,425,000 worth of Saving DRs⁸ within LTIP 2019, 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) and other employees (four individuals): may acquire in aggregate up to SEK 1,596,000 worth of Saving DRs⁹ within LTIP 2019, entitling the holder to allotment of not less than two and up to ten Rights per Saving DR.

Scope and costs of LTIP 2019

LTIP 2019 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 2019 is estimated to amount to approximately SEK 15 million, excluding social security costs, calculated in accordance with IFRS 2.

The costs for social security charges are calculated to approximately SEK 4.75 million, based on the above assumptions.

In addition to what is set forth above, the costs for LTIP 2019 have been based on that LTIP 2019 comprises up to seven participants and that each participant makes a maximum investment.

If the maximum result is reached, and all invested Saving DRs are retained under LTIP 2019 and a fulfilment of the performance conditions of 100 percent, the maximum cost of LTIP 2019 as defined in IFRS 2 is approximately SEK 30 million and the maximum social security cost is estimated to approximately SEK 9.5 million.

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

Upon maximum allotment of Performance DRs, 530,000 depository receipts representing shares in the Company may be allocated within the framework of LTIP 2019, which would correspond to approximately 0.68 percent of the share capital and the votes in the Company. A total of 147,000 depository receipts, comprising the currently allocated options under the 2010 Incentive Program (which currently encompasses in total 147,000 allocated options and 2,931,696 options that have not

⁸ Corresponding to 25,000 depository receipts based on an assumed price of SEK 57 per depository receipt.

⁹ Corresponding to 28,000 depository receipts based on an assumed price of SEK 57 per depository receipt.

been allocated), 316,050 depository receipts under LTIP 2016, the maximum allotment of 661,500 depository receipts under LTIP 2017, the maximum allotment of 749,700 depository receipts under LTIP 2018 and the maximum allotment of 530,000 depository receipts under LTIP 2019, would correspond to approximately 3.09¹⁰ percent of the share capital and the votes in the Company.

Delivery of Performance DRs under LTIP 2019

To ensure delivery of Performance DRs under LTIP 2019, the Company intends to hedge LTIP 2019 with either repurchased depository receipts, enter into a swap agreement or other similar agreement with a third party or by taking other measures deemed necessary by the Company.

The rationale for the proposal

The objective of LTIP 2019 is to create incentives for the management to work for a long-term development in the Company. Furthermore, LTIP 2019 shall create conditions for retaining competent employees in the Vostok New Ventures group through the offering of competitive remuneration. LTIP 2019 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 2019 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 2019 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 2019 will have a positive effect on the Vostok New Ventures 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, 2017 and 2018, on which LTIP 2019 is based, in consultation with external advisors. LTIP 2019 has been reviewed and determined by resolution by the Board of Directors on 14 March 2019.

Other incentive programs in the Company

Below are summaries of the current outstanding incentive programs in the Company. For more information about the incentive programs, please see the annual report 2018.

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 147,000 options are currently allocated. The option life is 7 June 2016 – 31 July 2019 and

¹⁰ Excluding the 2,931,696 options that have not been allocated and will not be allocated if the Meeting resolves in accordance with the Board of Directors' proposal under item 17. Including such options, the number of depository receipts would correspond to approximately 6.85 percent of the share capital and the votes in the Company.

the exercise period is 1 June – 31 July 2019. If all options are exercised a total of 147,000 depository receipts could be allocated, which would correspond to approximately 0.19 percent of the share capital and the votes in the Company.

LTIP 2016

At the 2016 annual general meeting held on 17 May 2016, it was resolved to implement a share-based long-term incentive program for management and key personnel in the Vostok New Ventures group. The program ran from 1 January 2016 through 31 March 2019 and encompassed a maximum of 430,000 shares. Program participants purchased shares in the Company, and for each purchased share were entitled to receive a number of additional shares, so-called performance shares, free of charge, subject to fulfilment of a performance condition set by the Board of Directors on the basis of the Company's Net Asset Value per share.

The Board of Directors has determined that the development of the Company's Net Asset Value per share over the term of LTIP 2016 (January 1, 2016 through December 31, 2018), meets the so-called target level, whereby each savings share held by program participants throughout the vesting period (until the day of release of the Company's interim report for the period January 1 through March 31, 2019) will result in an allocation of five performance shares free of charge, which will correspond to 316,050 shares and a dilution of approximately 0.41 percent of the share capital and the votes in the Company.

LTIP 2017

At the 2017 annual general meeting held on 16 May 2017, it was resolved to implement a share-based long-term incentive program for management and key personnel in the Vostok New Ventures group. The program runs from 1 January 2017 through 31 March 2020, and encompasses a maximum of 661,500 shares, corresponding to a dilution of 0.85 percent of the total number of shares outstanding at the time of adoption of the program. Program participants purchase shares in the Company, and for each purchased share is entitled to receive a number of additional shares, so-called performance shares, free of charge, subject to fulfilment of a performance condition set by the Board of Directors on the basis of the Company's Net Asset Value.

LTIP 2018

At the 2017 annual general meeting held on 16 May 2018, it was resolved to implement a share-based long-term incentive program for management and key personnel in the Vostok New Ventures group. The program runs from 1 January 2018 through 31 March 2021, and encompasses a maximum of 749,700 shares, corresponding to a dilution of 0.96 percent of the total number of shares outstanding at the time of adoption of the program. Program participants purchase shares in the Company, and for each purchased share is entitled to receive a number of additional shares, so-called performance shares, free of charge, subject to fulfilment of a performance condition set by the Board of Directors on the basis of the Company's Net Asset Value.

April 2019
Vostok New Ventures Ltd
The Board of Directors