

## **Styrelsens utvärdering av tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare under 2018**

### ***The Board's evaluation of the application of the remuneration guidelines for the senior management in 2018***

---

Styrelsen för Vostok New Ventures Ltd, som under 2018 i sin helhet utfört 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 2017 resp 2018. 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. Det noteras samtidigt att de uppdaterade riktlinjer som antogs vid årsstämman 2018 och som reglerar framtida bonusutbetalningar inte uppställer krav på förutbestämda mål.

*The Board of Vostok New Ventures Ltd, which during 2018 in its entirety fulfilled 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 2017 and 2018. 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. The Board notes that the revised remuneration guidelines adopted at the 2018 AGM, which apply to future bonus payments, do not require that specific objectives are communicated in advance.*

Betalningarna ifråga beslutades den 8 februari 2018 och betalades ut den 23 februari 2018. Noterades att beloppen var i linje med tidigare års bonusbetalningar och får anses marknadsmässiga.

*The payments were resolved on 8 February 2018 and were paid out on 23 February 2018. It was noted that the amounts were in line with previous years' bonus payments, which are deemed to be in line with market practice.*

Det noteras särskilt att riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare tillåter styrelsen att avvika från dem, vilket ansågs motiverat i detta fall med hänvisning särskilt till viktiga milstolpar under 2017, inklusive öppnandet av en ny sektor inom investeringsportföljen genom investeringen i Babylon Health, lyckosamt avslutande av skuldinvesteringen i Delivery Hero i samband med bolagets börsintroduktion, framgångsrik inkassering av lån från Kite Ventures med tillhörande vinstdelning samt framgångsrik hantering av förändringar i ägarledet under året genom road shows och investerarmöten.

*It is specifically noted that the guidelines for remuneration of the Managing Director and senior management explicitly allow for the Board to deviate from them, which was considered motivated in this instance with reference specifically to important milestones achieved during 2017, including the opening of a new sector of our portfolio through investment in Babylon Health, successful closing of the Delivery Hero debt investment in connection with their IPO, the successful collection of the Kite Ventures debt with associated unrealized carried interest as well as successfully managing and facilitating the material changes in the shareholder structure during the year through road shows and investor meetings.*

---

Hamilton, March 2019

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