

Valberedningens för Vostok Emerging Finance Ltd förslag och motiverade yttrande inför årsstämman 2018
The proposal of the Nomination Committee of Vostok Emerging Finance Ltd and the motivated statement for the annual general meeting 2018

En valberedning i Vostok Emerging Finance Ltd ("**Bolaget**" eller "**Vostok Emerging Finance**") har i enlighet med de principer som fastställdes vid årsstämman 2017 utsetts bestående av Evert Carlsson (Swedbank Robur Fonder), Jake Hennemuth (Ruane Cunniff & Goldfarb), Vipul Pandey (Libra Advisors) och Lars O Grönstedt (styrelseordförande). Valberedningen kan kontaktas via e-post till nominationcommittee@vostokemergingfinance.com. Se nedan för valberedningens förslag och yttrande inför årsstämman 2018.

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 2019

Bilaga C Valberedningens motiverade yttrande avseende förslag till styrelseledamöter

*A Nomination Committee of Vostok Emerging Finance Ltd (the "**Company**" or "**Vostok Emerging Finance**") has been appointed in accordance with the procedure established by the annual general meeting 2017 and consists of Evert Carlsson (Swedbank Robur Funds), Jake Hennemuth (Ruane Cunniff & Goldfarb), Vipul Pandey (Libra Advisors) and Lars O Grönstedt (Chairman of the Board of Directors). The Nomination Committee can be contacted via e-mail to nominationcommittee@vostokemergingfinance.com. See below for the Nomination Committee's proposals and statement for the annual general meeting 2018:*

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 2019

Appendix C The motivated statement of the Nomination Committee regarding proposals for members of the Board of Directors

Stockholm i april 2018
Stockholm, April 2018

Valberedningen för Vostok Emerging Finance Ltd
The Nomination Committee of Vostok Emerging Finance Ltd

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

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

Valberedningen i Bolaget föreslår att årsstämman ska besluta enligt följande:

- Till ordförande på årsstämman föreslås advokat Jesper Schönbeck.
- 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 ökas och därmed, för kommande mandatperiod, utgå med totalt 1 800 000 SEK, varav 600 000 SEK till styrelsens ordförande och 300 000 SEK kronor vardera till övriga ledamöter utsedda av bolagsstämman och som inte är anställda i Bolaget. Ökningen är motiverad mot bakgrund av den ovanligt höga arbetsbelastning i styrelsen, som, utöver sedvanligt styrelsearbete, i praktiken fungerar som en investeringskommitté för Bolaget, vilket innebär regelbunden och direkt involvering i investeringsanalyser och kapitalallokeringar. Vidare har styrelsen arvoden varit oförändrade sedan Bolagets start och givet den positiva utvecklingen i Bolagets aktiepris och värdet på nettotillgångarna anser Valberedningen en ökning vara berättigad.
- Arvode till revisorn föreslås utgå enligt godkänd räkning.
- Till revisor föreslås omval av det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB.
- Till ordinarie ledamöter föreslås omval av Lars O Grönstedt, Per Brilioth, Ranjan Tandon, David Nangle, Voria Fattahi och Milena Ivanova. Vidare föreslås omval av Lars O Grönstedt till styrelsens ordförande.
- Att samma principer för utseende av valberedningen som inför årsstämman 2018 ska gälla inför årsstämman 2019.

Valberedningens motiverade yttrande avseende förslaget till styrelse framgår nedan. Information om Bolagets styrelseledamöter återfinns på Bolagets webbplats (www.vostokemergingfinance.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, 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 the remuneration be increase and that a total Board remuneration is awarded in the amount of SEK 1,800,000, of which SEK 600,000 shall be allocated to the Chairman of the Board and SEK 300,000 to each of the other directors who are not employed by the Company. The increase is motivated by the uncommonly heavy workload of the Board, which, in addition to typical Board duties, also acts as the Company's investment committee which entails frequent, hands-on involvement in investment analysis and capital allocation. It is further noted that the Board remuneration has been unchanged since the start of the Company and given the positive development of the Company's share price and Net Asset Value, the Nomination Committee deem the increase warranted.*
- *It was resolved to propose that the auditor shall be remunerated upon approval of their invoice.*
- *The registered auditing company PricewaterhouseCoopers AB is proposed as auditor.*
- *Lars O Grönstedt, Per Brilioth, Ranjan Tandon, David Nangle, Voria Fattahi and Milena Ivanova 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 for the 2018 annual general meeting shall apply for the nomination process for the 2019 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 can be found on the Company's website (www.vostokemergingfinance.com)

Valberedningens förslag till beslut om principer för utseende av valberedning inför årsstämman 2019

The proposal of the Nomination Committee for principles for appointment of a Nomination Committee for the annual general meeting 2019

Valberedningen föreslår att årsstämman ska besluta om principer för utseende av valberedning inför årsstämman 2019 enligt följande.

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 2019 in accordance with the following.

En valberedning ska sammankallas av Bolagets styrelseordförande och bestå av upp till fyra representanter utsedda bland Bolagets större depåbevisinnehavare samt av styrelsens ordförande. Ägarförhållandena ska baseras på depåbevisinnehavarstatistik från Euroclear Sweden AB per den sista bankdagen i augusti 2018. Valberedningens medlemmar ska offentliggöras så snart de utsetts, vilket ska ha skett senast sex månader före årsstämman 2019. 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 2019: (i) val av ordförande vid stämman, (ii) val av styrelseledamöter, (iii) val av styrelseordförande, (iv) styrelsearvoden, (v) val av revisorer, (vi) arvode till revisorerna samt (vii) förslag till hur nomineringsprocessen inför årsstämman 2020 ska genomföras.

A Nomination Committee shall be convened by the Chairman of the Board and be comprised of up to four representatives chosen from among the largest holders of depository receipts and the Chairman of the Board. 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 2018. 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 2019. 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 them. 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 2019: (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 (vi) compensation to the Company's auditors, and (vii) proposal for how to conduct the nomination process for the Annual General Meeting in 2020.

Valberedningens motiverade yttrande avseende förslag till styrelseledamöter i Vostok Emerging Finance

The motivated statement of the Nomination Committee regarding proposals for members of the Board of Directors of Vostok Emerging Finance

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 Emerging Finance 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. I fråga om styrelsens sammansättning har som mångfaldspolicy, och beträffande målen för denna, tillämpats vad som föreskrivs i punkten 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning.

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 Emerging Finance 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. In relation to the composition of the Board of Directors, the provisions of rule 4.1 of the Swedish Corporate Governance Code has been applied as diversity policy and with regard to the objectives of that policy.

Valberedningen har föreslagit omval av bolagets nuvarande revisor. Förslaget är i enlighet med styrelsens rekommendation till valberedningen.

The nomination committee has proposed re-election of the company's current auditor. This proposal is in accordance with the board of directors' recommendation to the nomination committee.