

Valberedningens förslag och motiverade yttrande inför årsstämman 2020 i Vostok Emerging Finance Ltd
The proposal and the motivated statement of the Nomination Committee of Vostok Emerging Finance Ltd for the annual general meeting 2020

En valberedning i Vostok Emerging Finance Ltd ("**Bolaget**" eller "**Vostok Emerging Finance**") har i enlighet med de principer som fastställdes vid årsstämman 2019 utsetts bestående av Evert Carlsson (Swedbank Robur Fonder), Jake Hennemuth (Acacia Partners), 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 2020.

Bilaga A Valberedningens förslag till val av ordförande vid stämman, fastställande av antalet styrelseledamöter, val av styrelseledamöter, styrelseordförande, eventuella styrelsesuppleanter och revisor, fastställande av arvode åt styrelse och revisor samt 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 och revisor

*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 2019 and consists of Evert Carlsson (Swedbank Robur Funds), Jake Hennemuth (Acacia Partners), 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 2020:*

Appendix A The proposal of the Nomination Committee for election of Chairman of the meeting, determination of the number of members of the Board, election of members of the Board, Chairman of the Board, any deputy members of the Board and auditor, determination of the fees to be paid to the members of the Board and auditor, as well as 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

april 2020
April 2020

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, val av styrelseledamöter, styrelseordförande och revisor samt fastställande av arvode åt styrelse och revisor

The proposal of the Nomination Committee for election of Chairman of the meeting, determination of the number of members of the Board, election of members of the Board, Chairman of the Board and auditor, as well as determination of the fees to be paid to the members of the Board and auditor

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 fem ordinarie ledamöter och inga suppleanter och att antalet revisorer ska vara ett registrerat revisionsbolag.
- Till ordinarie ledamöter föreslås omval av Lars O Grönstedt, Per Brilioth, Milena Ivanova, Ranjan Tandon och David Nangle. Voria Fattahi har avböjt omval. Vidare föreslås omval av Lars O Grönstedt till styrelsens ordförande.
- Arvode till styrelsen föreslås, för kommande mandatperiod, utgå med totalt 1 500 000 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. Arvodet är justerat med hänsyn till minskat antal styrelseledamöter men är i övrigt oförändrat.
- Till revisor föreslås omval av det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB.
- Arvode till revisorn föreslås utgå enligt godkänd räkning.
- Samma principer för utseende av valberedningen som inför årsstämman 2020 föreslås gälla inför årsstämman 2021.

Valberedningens motiverade yttrande avseende förslaget till styrelse och revisor 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, 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 five members without any deputy members and that the number of auditors shall be one registered auditing firm.*
- *Lars O Grönstedt, Per Brilioth, Milena Ivanova, Ranjan Tandon and David Nangle are proposed for re-election as members of the Board. Voria Fattahi has decline re-election. It is also proposed that Lars O Grönstedt is re-elected as Chairman of the Board.*
- *For the forthcoming period of office, it is proposed that a total Board remuneration is awarded in the amount of SEK 1,500,000, of which SEK 600,000 shall be allocated to the Chairman of the Board and SEK 300,000 to each of the other Board members who are not employed by the Company. The remuneration has been adjusted in accordance with the lower number of directors, but is otherwise unchanged.*
- *The registered auditing company PricewaterhouseCoopers AB is proposed as auditor.*
- *It is proposed that the auditor shall be remunerated upon approval of their invoice.*
- *It is proposed that the same principles as for the 2020 annual general meeting shall apply for the nomination process for the 2021 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 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.

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.

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 2020. Valberedningens medlemmar ska offentliggöras så snart de utsetts, vilket ska ha skett senast sex månader före årsstämman 2021. 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 2021: (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 2022 ska genomföras.

A Nomination Committee shall be convened by the Chairman of the Board and comprise of up to four representatives chosen from among the largest holders of depository receipts of the Company 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 2020. The names of the members of the Nomination Committee shall be announced as soon as they have been appointed, which shall be no later than six months prior to the Annual General Meeting in 2021. 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 a 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 the members of the Board, (iii) election of the Chairman of the Board of Directors, (iv) remuneration to the members of the Board, (v) election of the Company's auditor (vi) compensation to the Company's auditor, and (vii) proposal for how to conduct the nomination process for the Annual General Meeting in 2022.

Valberedningens motiverade yttrande avseende förslag till styrelseledamöter och revisor i Vostok Emerging Finance

The motivated statement of the Nomination Committee regarding proposals for members of the Board of Directors and auditor 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 regler och riktlinjer. Valberedningen har tagit del av den utvärdering som gjorts av styrelsens arbete och har intervjuat styrelseledamöterna. Utvärderingen visar att styrelsens nuvarande ledamöter representerar en bred kompetens, med såväl gediget industriellt och finansiellt kunnande. Ledamöternas engagemang har varit stort och närvarofrekvensen på styrelsemötena mycket hög. Sammantaget har valberedningen kunnat konstatera att styrelsearbetet fungerat mycket väl.

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 rules, regulations and guidelines. The Nomination Committee has reviewed the evaluation made of the work of the Board and has interviewed the Board members. The evaluation of the Board work demonstrates that the current members of the Board possess a broad range of skills together with solid industrial and financial knowledge. The members of the Board have shown great involvement and attendance levels at the Board meetings have been very high. Consequently, the Nomination Committee has been able to conclude that, altogether, the Board has functioned very well in its work.

Valberedning har beslutat att ingen av de kandidater som redan intervjuats av Lars O Grönstedt ansågs lämplig. Då styrelseledamöterna uttryckt att de är villiga att arbeta i en styrelse med fem ledamöter istället för sex har det beslutats att föreslå en styrelse om fem ledamöter, med omval av kvarvarande ledamöter, med Lars O Grönstedt som ordförande för styrelsen för kommande mandatperiod. Valberedningen beslutade även att sökandet efter en sjätte ledamot ska fortsätta och inte vänta på att den nya valberedningen sammankallas i höst. *The Nomination Committee agreed that of the candidates already interviewed by Lars O Grönstedt, none was deemed suitable. The Board having declared that all were willing to work with five members, rather than six, it was decided to put forward a proposal for a five member board, with re-election of the five remaining board members, with Lars O Grönstedt as Chairman for the forthcoming period of office. It was also decided that the search for a suitable sixth board member would continue, not waiting for a new nomination committee to be formed in the autumn.*

Valberedningen gör bedömningen att den föreslagna styrelsen, med hänsyn till Bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt, ger en ändamålsenlig sammansättning samt att styrelsen har både den bredd och mångfald som behövs för att möta Bolagets behov. Valberedningen har även beaktat vikten av kontinuitet i styrelsearbetet givet Bolagets utvecklingsskede. 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 anser valberedningen jämställdhets- och mångfaldsperspektiv vara väsentliga vid styrelsens sammansättning. I fråga om styrelsens sammansättning har som mångfaldspolicy 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 given the Company's operations, current stage of development and general state of affairs and that the Board has the breadth and diversity required to meet the Company's needs. The Nomination Committee has further considered the importance of continuity in the work of the Board given the expansion phase of the Company. 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.

Information om styrelseledamöterna finns tillgänglig på Bolagets hemsida, www.vostokemergingfinance.com. Information about the Board members may be found on the Company's website, www.vostokemergingfinance.com.

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.