

*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 Nafta Investment Ltd, org. nr. 39861, ("**Bolaget**") den 14 maj 2014 kl. 9.00 i Kreugersalen, Tändstickspalatset, Västra Trädgårdsgatan 15 i Stockholm.

*Minutes from the Annual General Meeting of the shareholders and holders of depository receipts in Vostok Nafta Investment Ltd., registered in Bermuda under no. 39861, (the "**Company** ") held on 14 May 2014 at 9 am at Kreugersalen, Tändstickspalatset, Västra Trädgårdsgatan 15 in Stockholm.*

**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 votes for each of the persons entitled to vote.*

Bolagsstämman öppnades av Bolagets styrelseordförande Lars O Grönstedt som hälsade aktieägarna, depåbevisinnehavarna och gästerna välkomna.

*The meeting was opened by the chairman of the Board Lars O Grönstedt who welcomed the shareholders, the holders of the depository receipts and the guests.*

## §1

Det beslutades att välja advokat Bertil Villard att som ordförande leda dagens stämma. Det antecknades att ordföranden anmodat advokat Jesper Schönbeck att som sekreterare föra dagens protokoll.

*It was resolved to elect Bertil Villard, member of the Swedish Bar Association, as chairman of the General Meeting. It was noted that the chairman had asked Jesper Schönbeck, member of the Swedish Bar Association, to act as secretary of the General Meeting and to keep the minutes.*

## §2

Det beslutades att godkänna förslaget enligt Bilaga 1 såsom röstlängd vid dagens bolagsstämma.

*It was resolved to approve the proposal included in Appendix 1 as the voting list of today's General Meeting.*

Depåbevisinnehavaren Carl-Axel Bruno ställde i samband med detta en fråga om vilket lands lag som reglerar bolagets verksamhet. Bolagsstämmans ordförande besvarade frågan med att bolaget är registrerat på Bermuda och därför regleras av Bermudas lag, men att bolaget i sin motsvarighet till bolagsordning (Eng.

*Bye-laws*) åtagit sig att följa svensk rätt i väsentliga delar samt svensk kod för bolagsstyrning.

*In connection with the above, the depository receipt holder Carl-Axel Bruno posed a question regarding which country's law that regulates the business operations of the company. The chairman of the General Meeting replied that the company is incorporated on Bermuda and thus is regulated by Bermudan law, but that the company has undertaken to materially comply with Swedish law as well as the Swedish Corporate Governance Code in its bye-laws.*

### §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 justeringspersoner att jämte ordföranden justera dagens protokoll utsågs Per Lundin representerande Sveriges Aktiesparares Riksförbund och Annika Andersson representerande Swedbank Robur fonder.

*Per Lundin representing the Swedish Shareholders' Association and Annika Andersson representing Swedbank Robur funds were appointed to check the minutes from the General Meeting together with the chairman.*

### §5

Det antecknades att kallelse till stämman skett till aktieägaren och utfärdaren av depåbevisen och att kallelse offentliggjorts genom pressrelease den 14 april 2014 samt varit införd i sin helhet i Post- och Inrikes Tidningar den 16 april 2014. Vidare har upplysning om kallelsen varit införd i Svenska Dagbladet. Stämman fann att den blivit behörigen sammankallad.

*It was noted that notice convening the Meeting had been sent to the shareholder and the issuer of depository receipts and that the notice had been made public through press release on 14 April 2014. Furthermore the notice had been published in Post- och Inrikes Tidningar and an announcement of the notice had been published in Svenska Dagbladet on 16 April 2014. The Meeting confirmed that it had been duly convened.*

### § 6

Verkställande direktören Per Brilioth redogjorde för Bolagets verksamhet under räkenskapsåret 2013.

*The Managing Director Per Brilioth presented the Company's activities during the financial year of 2013.*

Depåbevisinnehavarna ställde frågor rörande bland annat bolagets återköp av egna aktier, bolagets investeringsstrategi, risker och möjligheter som är förenade med investeringar i ryska bolag och eventuella effekter av Ukrainakrisen, varför bolaget är registrerat på Bermuda samt verksamheten i de bolag som bolaget investerat i, vilka besvarades av den verkställande direktören och styrelsens ordförande.

*The holders of depository receipts posed questions regarding, inter alia, the company's acquisitions of treasury shares, the company's investment strategies, risks and opportunities associated with investments in Russia in general and the possible consequences of the Ukraine crisis, why the company is incorporated on Bermuda as well as regarding the business operations of the companies in which the company has invested, which were answered by*

*the company's chief executive officer and the chairman of the board.*

## §7

Årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen lades fram. Klas Brand, 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. Klas Brand, auditor in charge at the Company's auditor PricewaterhouseCoopers AB, gave a report of the auditors' work and presented the auditor's report.*

Depåbevisinnehavarna ställde frågor rörande bland annat omfattningen av revisorns granskning avseende efterlevnaden av Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, samt mer specifikt den verkställande direktörens rörliga ersättning. Frågorna besvarades delvis av bolagets revisor samt bolagets chefsjurist.

*The holders of depository receipts posed questions regarding, inter alia, the extent of the auditor's review of the financial statements regarding, inter alia, the guidelines for remuneration to the senior management and the chief executive officer's annual remuneration. The questions were answered, in part, by the company's auditor and the company's general counsel.*

## §8

- (a) Det beslutades att fastställa den i årsredovisningen intagna resultaträkningen och koncernresultaträkningen för perioden 1 januari t.o.m. 31 december 2013 samt balansräkning och koncernbalansräkning per den 31 december 2013.

*It was resolved to adopt the profit and loss statement and the consolidated profit and loss statement for the period from the 1<sup>st</sup> January up to and including the 31<sup>st</sup> December 2013 as well as the balance sheet and the consolidated balance sheet as of the 31<sup>st</sup> December 2013, included in the annual report.*

Det noterades att depåbevisinnehavaren Carl-Axel Bruno reserverade sig mot beslutet.

*It was noted that Carl-Axel Bruno made a reservation regarding the resolution.*

- (b) I enlighet med styrelsens förslag beslutades att moderbolagets balanserade vinstmedel om 157 939 TUSD, inklusive årets vinst om 78 601 TUSD och 47 033 TUSD som utdelats till aktieägarna genom ett aktiesplit- och tvångsinlösenförfarande, balanseras i ny räkning.

*In accordance with the proposals by the Board of Directors, it was resolved that the retained earnings of the parent company's TUSD 157,939, which include the year's profit of TUSD 78,601 and TUSD 47,033 which were distributed to the holders of depository receipts through a share split- and mandatory redemption procedure, should be brought forward in the new accounts.*

Det noterades att depåbevisinnehavaren Carl-Axel Bruno reserverade sig mot beslutet och föreslog att utdelning om 1 SEK per aktie skulle lämnas.

*It was noted that the shareholder Carl-Axel Bruno made a reservation regarding the resolution and*

*HL*

*proposed that dividend should be distributed in an amount of SEK 1 per share.*

#### **§ 9**

I enlighet med valberedningens förslag beslutades att styrelsen till slutet av nästa årsstämma ska bestå av fyra (4) ledamöter.

*In accordance with the proposal from the Nomination Committee, it was resolved that the Board of Directors shall consist of four (4) Directors for the period expiring at the end of the next Annual General Meeting.*

I enlighet med valberedningens förslag beslutades att Bolaget till 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**

I enlighet med valberedningens förslag fattades följande beslut. Det beslutades att såsom arvode till styrelsen (inklusive ersättning för arbete inom styrelsens kommittéer) ett belopp om 1 300 000 SEK ska utgå, varav 800 000 SEK till styrelsens ordförande och 250 000 SEK till var och en av övriga styrelseledamöter som inte är anställd i Bolaget.

*In accordance with the proposal from the Nomination Committee the following decisions were passed. It was resolved that the remuneration to the Directors (including remuneration for the work within the committees of the Board) shall be a total amount of SEK 1,300,000, of which SEK 800,000 shall be allocated to the chairman of the Board and SEK 250,000 to each of the other Directors who are not employed by the Company.*

Vidare beslutades att arvodet till revisorerna ska utgå enligt godkänd faktura.

*It was also resolved that the fees to the auditors shall be paid according to approved invoice.*

#### **§ 11**

I enlighet med valberedningens förslag beslutades om omval av Per Brilioth, Lars O Grönstedt, Josh Blachman och Keith Richman till styrelseledamöter i Bolaget samt att utse Lars O Grönstedt till styrelsens ordförande.

*In accordance with the proposal from the Nomination Committee, it was resolved to re-elect Per Brilioth, Lars O Grönstedt, Josh Blachman and Keith Richman as Directors of the Company and to appoint Lars O Grönstedt as chairman of the Board of Directors.*

I enlighet med valberedningens förslag beslutades även att omvälja PricewaterhouseCoopers AB till revisor. Det noterades att PricewaterhouseCoopers AB beslutat att utse auktoriserade revisorn Ulrika Ramsvik till huvudansvarig revisor.

*In accordance with the proposal from the Nomination Committee, it was also resolved to re-elect PricewaterhouseCoopers AB as auditor. It was noted that PricewaterhouseCoopers AB has decided to appoint authorised public accountant Ulrika Ramsvik as auditor in charge.*

## § 12

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag 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

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, enligt **Bilaga 3**.

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

Det noterades att Per Lundin, representant för Sveriges Aktiesparares Riksförbund, reserverade sig mot beslutet samt föreslog att stämman skulle besluta om ändrade riktlinjer enligt följande:

*It was noted that Per Lundin, representative of the Swedish Shareholders' Association, made a reservation regarding the resolution and proposed that the General Meeting should resolve to change the guidelines in accordance with the following:*

Att endast fast lön ska utgå till den verkställande direktören och finansdirektören samt att övriga anställda ska erhålla fast lön samt en rörlig lön om max 30 procent av sin fasta lön per år. Vidare föreslog Per Lundin att den sista meningen i styrelsens förslag till riktlinjer om ersättning till ledande befattningshavare, med innebörd att styrelsen ska äga rätt att frångå riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det, ska strykas.

*The chief executive officer and the chief financial officer should only be entitled to fixed salary and the remaining employees of the company should be entitled to a fixed annual salary and a variable remuneration amounting to a maximum of 30 per cent of the employee's fixed annual salary. In addition, Per Lundin proposed that the last sentence of the guidelines for remuneration to the senior management to the effect that the Board of Directors shall be entitled to deviate from the guidelines in individual cases should special reasons exist, should be removed.*

## § 14

Stämman beslutade att inte anta depåbevisinnehavaren Arne Svahns förslag om att ändra Bolagets namn.

*The General Meeting resolved not to adopt the depository receipt holder Arne Svahn's proposal to change the name of the Company.*

Det noterades att Arne Svahn reserverade sig mot beslutet.

*It was noted that Arne Svahn made a reservation regarding the resolution.*

## § 15

Med anledning av diskussioner förda i anslutning till Per Lundins förslag om ändrade riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare under § 13 samt den verkställande direktörens ersättning under § 7 beslutades att bilägga en uppställning av den verkställande direktörens rörliga ersättning till detta protokoll enligt Bilaga 4.

*Due to the discussions in connection with Per Lundin's proposal regarding changed guidelines for remuneration to the senior management under § 13 as well as discussions regarding the chief executive officer's variable remuneration under § 7, it was resolved to append an overview of the chief executive officer's variable remuneration to these minutes in accordance with Appendix 4.*

Det noterades därefter att inga övriga frågor förekom varför ordföranden förklarade stämman avslutad.  
*It was thereafter noted that no other issues were raised and the chairman therefore declared the General Meeting closed.*

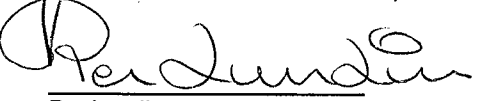
---

Vid protokollet/ In fidem:

Justeras/Verified:



Bertil Villard



Per Lundin



Annika Andersson



Jesper Schönbeck

**Bilaga 1 / Appendix 1**

**[Denna sida har avsiktligt lämnats blank / This page has intentionally been left blank]**

**Valberedningens för Vostok Nafta Investment Ltd förslag och motiverade yttrande inför årsstämman 2014**

***The proposal of the Nomination Committee of Vostok Nafta Investment Ltd and the motivated statement for the annual general meeting 2014***

---

En valberedning i Vostok Nafta Investment Ltd ("**Bolaget**" eller "**Vostok Nafta**") har i enlighet med de principer som fastställdes vid årsstämman 2013 utsetts bestående av Jonathan Green (Luxor Capital Group LP.), Leif Törnvall (Alecta) och Annika Andersson (Swedbank Robur fonder). Valberedningen kan kontaktas via e-post till [nominationcommittee@vostoknafta.com](mailto:nominationcommittee@vostoknafta.com). Se nedan för valberedningens förslag och yttrande inför årsstämman 2014.

- 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 2015
- Bilaga C Valberedningens motiverade yttrande avseende förslag till styrelseledamöter

*A Nomination Committee of Vostok Nafta Investment Ltd (the "**Company**" or "**Vostok Nafta**") has been appointed in accordance with the procedure established by the annual general meeting 2013 and consists of Jonathan Green (Luxor Capital Group LP.), Leif Törnvall (Alecta) and Annika Andersson (Swedbank Robur funds). The Nomination Committee can be contacted via e-mail to [nominationcommittee@vostoknafta.com](mailto:nominationcommittee@vostoknafta.com). See below for the Nomination Committee's proposals and statement for the annual general meeting 2014:*

- 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 2015*
- Appendix C The motivated statement of the Nomination Committee regarding proposals for members of the Board of Directors*



**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**

***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***

Valberedningen i Bolaget föreslår att årsstämman ska besluta enligt följande:

- Till ordförande på årsstämman föreslås advokat Bertil Villard.
- Styrelsen föreslås, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, bestå av fyra (4) ordinarie ledamöter och inga suppleanter och att antalet revisorer ska vara ett registrerat revisionsbolag.
- Arvode till styrelsen föreslås, för kommande mandatperiod, utgå med totalt 1 300 000 kronor, varav 800 000 kronor till styrelsens ordförande och 250 000 kronor vardera till övriga ledamöter utsedda av bolagsstämman och som inte är anställda i Bolaget. Styrelseledamöterna föreslås, i linje med ny aktiemarknadsrättspraxis, tillåtas fakturera styrelsearvodet genom bolag med en summa som är skatteneutral för Bolaget under förutsättning att den styrelseledamot som gör så är ensamt ansvarig för eventuella skattekonsekvenser. Arvode till revisorn föreslås utgå enligt godkänd räkning.
- Till revisor föreslås omval av det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB.
- Till ordinarie ledamöter föreslås omval av Per Brilioth, Lars O Grönstedt, Josh Blachman och Keith Richman. Vidare föreslås omval av Lars O Grönstedt till styrelsens ordförande.
- Att samma principer för utseende av valberedningen som tidigare år ska gälla inför årsstämman 2015.

Valberedningens motiverade yttrande avseende förslaget till styrelse framgår nedan. Information om de ledamöter som är föreslagna till omval återfinns på Bolagets webbplats ([www.vostoknafta.com](http://www.vostoknafta.com)).

*The Nomination Committee of the Company proposes that the meeting resolves in accordance with the following;*

- *Bertil Villard, 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 four (4) 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 a total Board remuneration is awarded in the amount of SEK 1,300,000, of which SEK 800,000 shall be allocated to the Chairman of the Board and SEK 250,000 to each of the other directors who are not employed by the Company and that, in line with recent Swedish capital market practice, directors who so wish shall be permitted to invoice the Company for their Board fees in an amount that is cost neutral to the Company, provided any director who does so is solely liable for any tax effects. It was further resolved to propose that the auditor shall be remunerated upon approval of their invoice.*
- *The registered auditing company PricewaterhouseCoopers AB is proposed as auditor.*
- *Per Brilioth, Lars O Grönstedt, Josh Blachman and Keith Richman 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 the previous year shall apply for the nomination process for the 2015 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 who are proposed for re-election can be found on the Company's website ([www.vostoknafta.com](http://www.vostoknafta.com))*

**Valberedningens förslag till beslut om principer för utseende av valberedning inför årsstämman 2015**

***The proposal of the Nomination Committee for principles for appointment of a Nomination Committee for the annual general meeting 2015***

Valberedningen föreslår att årsstämman ska besluta om principer för utseende av valberedning inför årsstämman 2015 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 2014. Valberedningens medlemmar ska offentliggöras så snart de utsetts, vilket ska ha skett senast sex månader före årsstämman 2015. 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 2015: (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 2016 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 2015 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 2014. 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 2015. 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 2014: (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 2016.*

**Valberedningens motiverade yttrande avseende förslag till styrelseledamöter i Vostok Nafta**  
***The motivated statement of the Nomination Committee regarding proposals for members of the Board of Directors of Vostok Nafta***

Valberedningen har diskuterat de krav på kompetens, erfarenhet och bakgrund som kan ställas på styrelsen i Bolaget.

*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.*

Valberedningen gör bedömningen att den föreslagna styrelsen med hänsyn till Bolagets verksamhet, utvecklingskede 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 Nafta uppfyller de krav på oberoende som uppställs 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 Nafta meets the independence requirements set forth by the Swedish Corporate Governance Code.*

---

Stockholm i april 2014  
*Stockholm, April 2014*

Valberedningen för Vostok Nafta Investment Ltd  
*The Nomination Committee of Vostok Nafta Investment Ltd*

### **Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare m.m.**

Styrelsen föreslår att Stämman 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 optionsplan och i de fall annan rörlig ersättning kan utgå ska denna vara förenad med en marknadsmässig övre gräns och specificerade resultatmål för Bolaget och/eller befattningshavaren. Uppsägningstiden ska vara tre till sex månader från befattningshavarens sida. Vid uppsägning från Bolaget ska summan av uppsägningstid och den tid under vilken avgångsvederlag utgår maximalt vara 12 månader. Pensionsförmåner ska vara antingen förmåns- eller avgiftsbestämda, eller en kombination därav, med individuell pensionsålder. Förmånsbestämda pensionsförmåner förutsätter intjänande under en förutbestämd anställningstid. Styrelsen ska äga rätt att frångå riktlinjerna, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

### **Remuneration principles for the senior management**

*The Board of Directors proposes that the 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 option plan and shall, where payable in other instances, be subject to an upper limit in accordance with market terms and specific objectives for the Company and/or the individual. 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 either benefit-based or contribution based or a combination thereof, with individual retirement ages. Benefit based pension benefits are conditional on the benefits being earned during a pre-determined period of employment. The Board of Directors shall be entitled to deviate from these guidelines in individual cases should special reasons exist.*

**Ersättning till den verkställande direktören**

Ersättningen till den verkställande direktören för 2013 bestod av: i) fast lön uppgående till 552 000 USD och ii) rörlig ersättning uppgående till 1 312 000 USD, vilket motsvarar 237 procent av den fasta lönen. I tillägg till den fasta och rörliga ersättningen har den verkställande direktören under 2013 mottagit två utbetalningar enligt Bolagets optionsprogram (2010-års incitamentsprogram): i) 313 000 USD i samband med utnyttjandet av optioner som förvärvades år 2010 och ii) 682 000 USD i samband med förvärv av optioner som tilldelats år 2013.

***Remuneration to the Managing Director***

*The remuneration to the Managing Director 2013 consisted of: i) fixed salary in the amount of USD 552 thousand and ii) variable remuneration in the amount of USD 1,312 thousand, which corresponds to 237% of the fixed annual salary. In addition to the fixed and variable remuneration, the Managing Director has during 2013 received two payments under the Company's option plan (the 2010 Incentive Program): i) USD 313 thousand in connection with the exercise of options purchased in 2010 and ii) USD 682 thousand in connection with the purchase of options granted in 2013.*