

*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 extra bolagsstämma med aktieägarna och depåbevisinnehavarna i det i Bermuda registrerade bolaget Vostok Emerging Finance Ltd, org. nr. 50298, ("Bolaget") den 9 november 2015 kl. 14.00 hos Advokatfirman Vinge, Norrlandsgatan 10 i Stockholm.

*Minutes from the Special General Meeting of the shareholders and holders of depository receipts in Vostok Emerging Finance Ltd, registered in Bermuda under no. 50298, (the "Company") held on 9 November 2015 at 2 pm at Vinge law firm, Norrlandsgatan 10, Stockholm.*

**Närvarande:** Enligt förteckning i **Bilaga 1**, med angivande av antal depåbevis samt antal röster för envar röstberättigad.

**Present:** *According to the list in Appendix 1, with details on the number of 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 aktieägarna, depåbevisinnehavarna och gästerna välkomna.

*The General Meeting was opened by the Company's Chairman of the Board of Directors Lars O Grönstedt who welcomed the shareholders, the holders of the depository receipts and the guests.*

## § 1

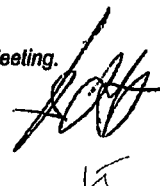
Det beslutades att välja advokat Jesper Schönbeck att som ordförande leda dagens stämma. Det antecknades att ordföranden utsett Joakim Hagberg att som sekreterare föra dagens protokoll.

*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 Joakim Hagberg 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 stämma.

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



*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.*

### § 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 Leif Törnvall, representerande Alecta Pensionsförsäkring Ömsesidigt, och Arne Svahn, representerande sig själv och Olov Hedlin.

*It was resolved that the minutes should be approved by the chairman and by Leif Törnvall, representing Alecta Pensionsförsäkring Ömsesidigt and Arne Svahn, representing himself and Olov Hedlin.*

### § 5

Det antecknades att kallelse till stämman skett till aktieägaren och utfärdaren av depåbevisen och att kallelse offentliggjorts genom pressmeddelande den 22 oktober 2015. Därtill antecknades att kallelsen varit införd i sin helhet i Post- och Inrikes Tidningar den 26 oktober 2015. Vidare har upplysning om kallelsen varit införd i Svenska Dagbladet den 26 oktober 2015. 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 depository receipts and that the notice had been made public through press release on 22 October 2015. It was further noted that the notice had been published in its entirety in the Swedish Official Gazette on 26 October 2015. Furthermore, an announcement of the notice had been published in Svenska Dagbladet on 26 October 2015. The General Meeting confirmed that it had been duly convened.*

### § 6

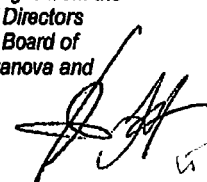
Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att styrelsen ska bestå av fyra (4) ledamöter utan suppleanter.

*It was resolved, in accordance with the proposal from the Board of Directors, that the Board of Directors shall consist of four (4) Directors without any deputies.*

### § 7

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att välja Milena Ivanova och David Nangle till ledamöter i styrelsen för tiden intill slutet av nästa årsstämma i Bolaget i enlighet med bestämmelserna i Bolagets bolagsordning. Det antecknades att Josh Blachman och Keith Richman i och med beslutet lämnar styrelsen, då de tidigare beslutat att lämna styrelsen med verkan från och med valet av de nya styrelseledamöterna. Det antecknades vidare att styrelsen därmed består av Lars O Grönstedt (styrelseordförande), Per Brillioth, Milena Ivanova och David Nangle för tiden intill slutet av nästa årsstämma i bolaget.

*It was resolved, in accordance with the proposal from the Board of Directors, to elect Milena Ivanova and David Nangle to the Board of Directors for the period until the end of the next Annual General Meeting of the Company in accordance with the bye-laws of the Company. It was noted that Josh Blachman and Keith Richman resigns from the Board of Directors following the resolution, as they have previously decided to resign from the Board of Directors with effect from the election of the new members of the Board of Directors. It was further noted that the Board of Directors thus consists of Lars O Grönstedt (Chairman of the Board of Directors), Per Brillioth, Milena Ivanova and David Nangle for the period until the end of the next Annual General Meeting in the Company.*



*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.*

## § 8

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att arvode till styrelsen för kommande mandatperiod ska utgå med totalt 800 000 SEK, varav 400 000 SEK till styrelsens ordförande och 200 000 SEK vardera till övriga ledamöter utsedda av stämman och som inte är anställda i Bolaget.

*It was resolved, in accordance with the proposal from the Board of Directors, that the Board of Directors for the coming term of office shall receive a total remuneration of SEK 800,000 of which SEK 400,000 shall be allocated to the Chairman of the Board of Directors and SEK 200,000 to each of the other Directors who are not employed by the Company.*

Beslutades vidare, i enlighet med styrelsens förslag, att styrelseledamöterna i linje med marknadspraxis tillåts 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.

*It was further resolved, in accordance with the proposal from the Board of Directors, that the members of the Board of Directors shall be permitted, in line with Swedish market practice, 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.*

## § 9

Presenterades styrelsens förslag att öka Bolagets aktiekapital med högst 5 879 964,40 USD genom en nyemission av högst 587 996 440 stamaktier med ett nominellt värde om 0,01 USD vardera, **Bilaga 2**, och gavs i samband därmed en kort presentation av Bolagets VD avseende bakgrunden till styrelsens förslag. Bereddes depåbevisinnehavare möjlighet att ställa frågor med anledning av förslaget, vilka besvarades av representanter från Bolaget.

*The Board of Directors' proposal to increase the Company's issued share capital by not more than US\$ 5,879,964.40 by an issue of not more than 587,996,440 common shares of US\$0.01 par value each, Appendix 2, was presented and the CEO gave, in conjunction therewith, a presentation regarding the background to the Board of Directors' proposal. The holders of depository receipts were given the opportunity to ask questions related to the proposal, which were answered by representatives of the Company.*

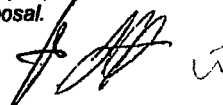
Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om en nyemission av högst 587 996 440 stamaktier med ett nominellt värde om 0,01 USD vardera.

*It was resolved, in accordance with the proposal from the Board of Directors, on an issue of not more than 587,996,440 common shares of US\$0.01 par value each.*

## § 10

Presenterades styrelsens förslag om principer för tillsättande av en valberedning inför årsstämman 2016, **Bilaga 3**. Bereddes depåbevisinnehavare möjlighet att ställa frågor med anledning av förslaget, vilka besvarades av representanter från Bolaget. Beslutades om principer för tillsättande av en valberedning i Bolaget i enlighet med förslaget.

*The Board of Directors proposal on guidelines for the appointment of a nomination committee for the Annual General Meeting 2016 was presented, Appendix 3. The holders of depository receipts were given the opportunity to ask questions related to the proposal, which were answered by representatives of the Company. It was resolved on guidelines for the appointment of a nomination committee in accordance with the proposal.*



*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.*

**§ 11**

Det antecknades att inga övriga frågor förekom varför ordföranden förklarade stämman avslutad.

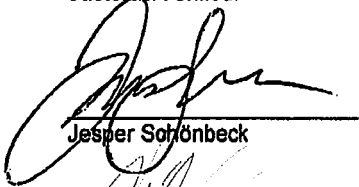
*It was noted that no other issues were raised and the chairman therefore declared the General Meeting closed.*

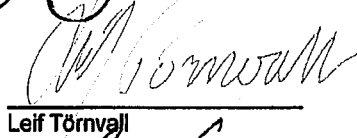
---

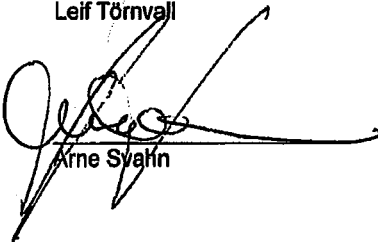
Vid protokollet/ *In fide*m:

  
Joakim Hagberg

Justeras/Verified:

  
Jesper Schönbeck

  
Leif Törnvall

  
Arne Svalin

**Styrelsens förslag till beslut om nyemission**  
**The board of directors' proposal to effect a new share issue**

---

Styrelsen för Vostok Emerging Finance Ltd föreslår att bolagsstämman beslutar att öka Bolagets aktiekapital med högst 5 879 964,40 USD genom en nyemission av högst 587 996 440 stamaktier med ett nominellt värde om 0,01 USD vardera. Följande villkor ska gälla.

*The Board of Directors of Vostok Emerging Finance Ltd proposes that the General Meeting resolves to increase the Company's issued share capital by not more than US\$ 5,879,964.40 by an issue of not more than 587,996,440 common shares of USD\$0.01 par value each. The following terms shall apply.*

Innehavare av depåbevis ska med företrädesrätt ha rätt att teckna sig för depåbevis som representerar de nya stamaktierna. För varje depåbevis avseende stamaktier med nominellt värde om 0,01 USD som innehas på avstämningsdagen kommer innehavare av depåbevis erhålla en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av åtta (8) depåbevis som vardera representerar en (1) ny stamaktie. För det fall att inte alla aktier som representeras av depåbevis tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning av aktier (som representeras av depåbevis) som tecknats utan stöd av teckningsrätter, varvid aktier (som representeras av depåbevis) i första hand ska tilldelas de som även tecknat aktier (som representeras av depåbevis) med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var innehavare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning, i förhållande till antalet teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier (som representeras av depåbevis) och, för det fall att så inte är möjligt, genom lottning. I andra hand ska aktier (som representeras av depåbevis) tilldelas de som tecknat aktier (som representeras av depåbevis) utan stöd av teckningsrätter och, för det fall att tilldelning till dessa aktieägare inte kan ske fullt ut, i förhållande till det antal aktier (som representeras av depåbevis) som var och en har tecknat sig för och, för det fall så inte är möjligt, genom lottning.

*The holders of depository receipts ("SDRs") shall be entitled to subscribe for SDRs in respect of the new common shares with pre-emption rights, whereby one (1) subscription right shall be provided for each SDR representing one (1) common share of US\$0.01 par value each held by such holder. One (1) subscription right entitles to subscription of eight (8) SDRs, each representing one (1) new common share. In the event that not all shares (represented by SDRs) are subscribed for by way of subscription rights the Board of Directors shall resolve on allotment of shares (represented by such SDRs) subscribed for without subscription rights, whereby shares (represented by such SDRs) primarily shall be allotted to those who also subscribed for shares (represented by SDRs) by way of subscription rights, regardless of whether the subscriber was a holder on the record date or not, and in the event of oversubscription, in relation to the number of subscription rights which were used for subscription of shares (represented by SDRs) and, in the event that is not possible by way of drawing lots. Secondly, shares (represented by SDRs) shall be allotted to others who subscribed for shares (represented by SDRs) without subscription rights and, in the event those cannot receive full allotment, in relation to the number of shares (represented by SDRs) each and every one has subscribed for and, in the event that is not possible, by way of drawing lots.*

Teckning och betalning för depåbevis som representerar stamaktier med företrädesrätt ska ske från och med den 19 november 2015 fram till och med den 3 december 2015. Styrelsen ska dock ha rätt att utöka tiden för teckning och betalning. Ansökan om att teckna utan stöd av teckningsrätter ska ske på särskild teckningslista inom teckningsperioden, varefter betalning i kontanter ska ske i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan, dock inte senare än tre bankdagar efter det att avräkningsnotan mottogs.

*Subscription and payment for the SDRs representing shares with pre-emption rights shall be made from and including 19 November 2015 up to and including 3 December 2015. However, the Board*

*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.*

*of Directors shall be entitled to extend the subscription and payment period at its sole discretion. Application for subscription without subscription rights shall be made on a special subscription list within the subscription period, following which payment in cash shall be made in accordance with the instructions on the transaction note, however not later than three banking days from receipt of the transaction note.*

Teckningspriset per nytt depåbevis är fastställt till 1,00 SEK, vilket motsvarar cirka 0,12 USD, för varje nytt depåbevis.

*The subscription price per new SDR is set at SEK 1.00 corresponding to approximately US\$ 0.12 per new SDR.*

De nya stamaktierna ger rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att emissionen av nya stamaktier har registrerats.

*The new common shares shall be entitled to dividends for the first time on the record date for dividends that occurs immediately following the registration of the issue of the new common shares.*

Avstämningsdagen för att delta i emissionen av nya stamaktier (som representeras av depåbevis) med företrädesrätt ska vara den 17 november 2015.

*The record date for participation in the issue of the new common shares (as represented by SDRs) with pre-emptive rights shall be 17 November 2015.*

**Styrelsens förslag till beslut om principer för tillsättande av valberedning**  
***The board of directors' proposal to resolve to principles for the appointment of a nomination committee***

---

Nomineringsprocessen inför årsstämman 2016 föreslås gå till enligt följande: 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 december 2015. Valberedningens medlemmar ska offentliggöras så snart de utsetts. 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 2016: (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) hur nomineringsprocessen inför årsstämman 2017 ska genomföras.

*A procedure for appointing a Nomination Committee for the purposes of the Annual General Meeting in 2016 is proposed as per the following: 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 SDR holders and the Chairman of the Board. The ownership shall be based on the statistics from Euroclear Sweden AB over holders of SDRs as per the last business day in December 2015. The names of the members of the Nomination Committee shall be announced as soon as they have been appointed. 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 SDRs 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 2016: (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 2017.*