

Bolagsstyrningsrapport 2024

UNU

Global



Bolagsstyrningsrapport 2024

Den svenska koden för bolagsstyrning som gällde under 2024 ("Koden") trädde i kraft den 1 januari 2024. Kodens regler utgör ett tillägg huvudsakligen till bestämmelserna i aktiebolagslagen om bolagets organisation, men även till den relativt omfattande självreglering som existerar avseende bolagsstyrning på de svenska aktiemarknaderna. Koden är baserad på principen om att "följa eller förklara". Enligt denna princip kan ett bolag välja om bolaget vill följa en paragraf i Koden eller välja att redogöra varför bolaget valt att inte följa den.

TILLÄMPNING AV KODEN FÖR BOLAGSSTYRNING

VNV Global ABs (publ) ("Bolaget" eller "VNV Global") stamaktier är noterade på Nasdaq Stockholm. Som svenskt noterat bolag tillämpar Bolaget Koden fullt ut. Bolaget avvek inte från Koden under 2024.

Huvudprinciperna för bolagsstyrning inom Bolaget beskrivs nedan.

Bolagsstämma

Bolagets årsstämma är det högsta beslutande organet i Bolaget där samtliga aktieägare har rätt att delta personligen eller genom ombud. Bolagets årsstämma hålls på svenska med simultantolkning till engelska i Stockholm, där Bolagets aktier är noterade och där flertalet av Bolagets aktieägare har hemvist, en gång per år, senast sex månader efter räkenskapsårets slut.

Årsstämmans uppgift är att redovisa det ekonomiska resultatet och att fatta beslut i bolagsärenden, däribland utdelning och ändringar i bolagsordningen. Årsstämman utser även styrelseledamöter och revisorer samt fastställer styrelsens och revisorernas arvoden.

Årsstämman ägde rum den 15 maj 2024. Förutom sedvanliga ärenden beslutade årsstämman 2024 att bemyndiga styrelsen att under perioden fram till nästa årsstämma vid ett eller flera tillfällen:

- i) besluta om nyemission av aktier, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, att betalas kontant, i aktier eller via kvittning, under förutsättning att sådan nyemission inte överstiger en ökning om 20 procent av antalet utgivna stamaktier vid tiden för emissionsbeslutet, och
- ii) återköpa stamaktier upp till 10 procent av Bolagets samtliga utestående aktier, i enlighet med sedvanliga regler avseende återköp av aktier enligt Nasdaq Nordic Main Markets regelverk för emittenter.

Större aktieägare

Den största aktieägaren är Acacia Partners, vars samlade aktieinnehav vid utgången av 2024 uppgick till 26 697 576 aktier, vilket motsvarar 19,85 procent av Bolagets utestående aktier. Bland andra större aktieägare ingår E. Öhman J:or Aktiebolag, med sammanlagt 24 088 029 aktier, som representerar 17,74 procent av Bolagets utestående aktier, och Lorito SPV Floreal S.à r.l., med sammanlagt 5 545 014 aktier, som representerar 4,12 procent av Bolagets utestående aktier. Det finns inga andra aktieägare som innehar mer än 4 procent av Bolagets aktier.

Valberedning

Till årsstämman har aktieägare i Bolaget rätt att nominera styrelseledamöter och revisorer.

Vid Bolagets årsstämma 2024 beslutades att inrätta en valberedning bestående av representanter för de tre största aktieägarna i Bolaget per den sista bankdagen i augusti 2024. Valberedningen för årsstämman 2025 består av följande medlemmar: Björn Fröling, utnämnd av E. Öhman J:or Aktiebolag, Jake Hennemuth, utsedd av Acacia Partners, Cecilia Lundberg, utsedd av Lorito SPV Floreal S.à r.l., och styrelseordförande Tom Dinkelspiel. Vid valberedningens första möte valdes Björn Fröling till valberedningens ordförande. Valberedningens uppgift är att förbereda förslag till följande beslut vid årsstämman 2025: (i) val av ordförande vid stämman, (ii) val av styrelseledamöter, (iii) val av styrelseordförande, (iv) arvode till styrelseledamöterna, (v) val av revisorer och ersättning till bolagets revisorer, samt (vi) förslag till nomineringsprocessen inför årsstämman 2026.

Valberedningen styrs vid utformningen av sitt förslag till styrelseledamöter vid årsstämman av Kodens kapitel 4, som innehåller bestämmelser om mångsidighet och bredd avseende de bolagsstämmovalda ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund, en jämn könsfördelning samt styrelseledamöternas självständighet i förhållande till Bolaget, dess ledning och större aktieägare.

Utnämning av och ersättning till styrelse och revisorer

Styrelsen ska bestå av icke färre än tre och icke fler än tio ledamöter och inga suppleanter ska utses. Styrelsen tillsätts årligen vid årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Styrelseledamöter kan avsättas i förtid på egen begäran hos styrelsen eller av bolagsstämman. Därutöver kan en styrelseledamots mandatperiod bringas till upphöra i förtid av styrelsen i följande fall: (i) om ledamoten förklaras omyndig eller är att betrakta som patient enligt bestämmelse i någon tillämplig lag avseende mental hälsa, (ii) om ledamoten är insolvent eller på obestånd, eller (iii) om ledamoten är förhindrad enligt lag från att vara styrelseledamot. Där en styrelseledamots mandatperiod avslutats i förtid ska övriga styrelseledamöter vidta steg för att en ny styrelseledamot utses av bolagsstämman för återstoden av mandatperioden. Sådan tillsättning kan dock få bistå till nästa årsstämma då nya styrelseledamöter ska väljas förutsatt att kvarstående styrelseledamöter är beslutsföra och att återstående antal styrelseledamöter inte understiger föreskrivet minimiantal.

Revisorer utses av årsstämman för en period av ett år.

Styrelsen 2024

Vid årsstämman 2024 beslutades i enlighet med valberedningens förslag att omvälja Tom Dinkelspiel, Josh Blachman, Per Brilioth, Kelly Merryman Hoogstraten och Keith Richman till styrelseledamöter, med Tom Dinkelspiel som styrelsens ordförande. Therese Angel valdes till ny styrelseledamot. Samtliga styrelseledamöter är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning med undantag för Per Brilioth, som är Bolagets verkställande direktör. Vidare är alla styrelseledamöter oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare, med undantag för Tom Dinkelspiel, som är styrelseordförande i E. Öhman J:or Aktiebolag som är Bolagets andra största aktieägare.

Styrelseledamöter

Tom Dinkelspiel

Ordförande och ledamot

Svensk medborgare, född 1967. Medlem i styrelsen och ordförande sedan 2023. Medlem i ersättningsutskottet och revisionsutskottet sedan 2023. Tom Dinkelspiel har tillbringat huvuddelen av sitt yrkesliv inom Öhmangruppen, bland annat som ansvarig för analys och vice VD, sedermera VD för dotterbolaget E. Öhman J:or Fondkommission AB. 2004–2013 var han koncernchef och sedan 2013 arbetande styrelseordförande i Öhman. Han är sedan 2019 styrelseordförande i Nordnet AB (publ). Tom har studerat vid Handelshögskolan i Stockholm.

Innehav i VNV Global: 201 675 stamaktier samt 25 126 711 stamaktier genom närstående personer.

Therese Angel

Ledamot

Svensk medborgare, född 1983. Medlem i styrelsen, ersättningsutskottet och revisionsutskottet sedan 2024. Therese Angel är en investerare med expertis inom digital tillväxt och konsumentbolag med flera års erfarenhet från befattningar på företag som eEquity, eBay och McKinsey & Company. För närvarande innehar hon rollen som Venture Partner på Verlinvest samt är styrelseledamot i Refine Group. Mellan 2021 och 2023 har hon anlitats som konsult för VNV samt sam-investerat med VNV inom ramen för VNVs scoutprogram. Therese Angel har en Bachelor of Business Administration från Parsons School of Design i New York och Paris.

Innehav i VNV Global: 3 830 stamaktier genom närstående person.

Josh BlachmanLedamot

Amerikansk medborgare, född 1974. Medlem i styrelsen sedan 2013 och ordförande för revisionsutskottet sedan 2018. Josh Blachman är grundare och VD för Atlas Peak Capital, ett investmentföretag med inriktning på privata teknologiföretag. Innan han var med och grundade Atlas Peak Capital var Josh Blachman vice VD för Saints Capital där han genomförde en mängd olika investeringar i privata teknologiföretag. Tidigare arbetade Josh Blachman inom affärsutveckling på Microsoft och Oracle där han utvärderade och genomförde både förvärv och investeringar. Josh Blachman har en Bachelor och en Master of Science-examen i Industrial Engineering från Stanford University och en MBA från Stanford Graduate School of Business. *Innehav i VNV Global: 28 745 stamaktier.*

Per BriliothVerkställande direktör och ledamot

Svensk medborgare, född 1969. Medlem i styrelsen och verkställande direktör sedan 2007. Mellan 1994 och 2000 arbetade Per Brilioth vid fondkommissionärsfirman Hagströmer & Qviberg i Stockholm som chef för deras emerging markets-enhet och har under flera år jobbat mycket nära den ryska aktiemarknaden. Per Brilioth har en kandidatexamen i företagsekonomi från Stockholms universitet och en Master of Finance från London Business School. Per Brilioth är också styrelseledamot i bland annat Comuto SA (BlaBlaCar), Simbio Holdings Limited (Gett), VEF AB (publ), HousingAnywhere B.V. och Voi Technology AB. *Innehav i VNV Global: 1 969 562 stamaktier (varav 27 777 utgör sparaktier enligt LTIP 2023 och 9 800 utgör sparaktier enligt LTIP 2024), 625 000 aktier av Serie C 2023, 625 000 aktier av Serie D 2023, 490 000 aktier av Serie C 2024 samt innehav om 20 571 stamaktier genom närstående person.*

Kelly Merryman HoogstratenLedamot

Amerikansk medborgare, född 1976. Medlem i styrelsen sedan 2023. Kelly Merryman Hoogstraten är VD för den oberoende tv och filmstudion The Wonder Project. Hon har de senaste tjugo åren verkat i framkanten av innovation inom digitala media och teknologi, med chefsbefattningar vid Netflix, YouTube och Aura. Kelly Merryman Hoogstraten tidigare yrkesbana innefattar roller inom management consulting och private equity. Hon har en Bachelor of Business Administration inom Finance och Business Honors från McCombs School of

Business vid University of Texas i Austin samt en MBA från Harvard Business School.

Innehav i VNV Global: 0 stamaktier.

Keith RichmanLedamot

Amerikansk medborgare, född 1973. Medlem i styrelsen sedan 2013 och ordförande i ersättningsutskottet sedan 2023. Keith Richman är VD för Boosted Commerce, en e-handelsplattform med försäljning via Amazon, direkt till konsumenter och via grossister. Keith Richman var fram till september 2018 grundare och VD för Defy Media, ett digital-mediabolag för män. Före medgrundandet av Defy Media var Keith Richman medgrundare och Vice-President för OnePage (uppköpt av Sybase 2002) och medgrundare och affärsutvecklingschef för Billpoint Inc. (uppköpt av eBay 1999). Keith Richman har tidigare varit anställd som Director of Corporate Planning på Walt Disney Company, där han fokuserade på konsumentprodukter, kabel- och ny media. Keith Richman har en Bachelor och en Master of Arts-examen i International Policy från Stanford University.

Innehav i VNV Global: 20 790 stamaktier.

Styrelsemöten

Styrelsen sammanträder minst sex gånger per år och mer frekvent vid behov. Möten genomförs fysiskt, via videokonferensmöten, och ibland genom beslut per capsulam. Verkställande direktören har dessutom regelbundna kontakter med styrelsens ordförande och de övriga styrelseledamöterna. Under 2024 sammanträdde styrelsen totalt tolv gånger, varav ett fysiskt möte, sju videokonferensmöten och fyra möten per capsulam.

Utvärdering av styrelsen och verkställande direktör

Styrelsens ordförande genomför årligen en utvärdering av styrelsen genom att genomföra individuella intervjuer med styrelseledamöterna om hur de olika styrelsefunktionerna fungerar, hur styrelsearbetet kan förbättras eller om det saknas nödvändig kompetens. Styrelsens ordförande sammanställer resultatet av utvärderingen och presenterar detta och eventuella förbättringsområden för valberedningen under året.

Styrelsen utvärderar den verkställande direktörens arbete vid ett av mötena utan ledningsgruppens närvaro. I samband med dessa diskuteras också ledningsgruppens prestation.

Styrelsens arbete och arbetsordning

Styrelsen fattar beslut i övergripande frågor som rör koncernen vilket inkluderar att förbereda och utfärda investeringsrekommendationer till styrelserna i dotterbolagen. Styrelsens uppgift är organisation och ledning av Bolaget, vilket bland annat innefattar att:

- besluta om verksamhetens inriktning och företagets riktlinjer;
- ombesörja kapitaltillförsel;
- utse och regelbundet utvärdera verkställande direktörens och företagsledningens arbete;
- godkänna rapporteringsanvisningar för företagsledningen;
- säkerställa att företagets externa kommunikation är öppen, saklig och relevant för målgrupperna;
- säkerställa att det finns effektiva uppföljnings- och kontrollsystem för företagets verksamhet och finansiella ställning gentemot uppställda mål; och
- följa upp och bevaka att verksamheten bedrivs i enlighet med lagar, förordningar, borsregler och vederbörlig praxis på värdepappersmarknaden.

Styrelsen ska löpande (minst en gång per år) träffa Bolagets revisorer för att hålla sig informerade om revisionens riktning och omfattning. Styrelsen och revisorerna ska också diskutera koordinationen mellan intern kontroll och extern revision samt revisorernas syn på potentiella risker för kvaliteten på Bolagets rapportering.

Styrelsen ska årligen i samband med slutet på räkenskapsåret utvärdera revisorernas arbete och informera valberedningen om resultatet av granskningen så att de kan ta hänsyn till det när de föreslår revisorer för årsstämman.

Styrelsen ska vidare vara valberedningen behjälplig i samband med nominering av revisorer och arvode till revisorerna.

Styrelseutskott

Styrelsen har bland sina ledamöter bildat ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottets huvudsakliga uppgifter följer av aktiebolagslagens 8 kap 49b, enligt vilket utskottet, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, ska:

1. övervaka bolagets finansiella rapportering samt lämna rekommendationer och förslag för att säkerställa rapporteringens tillförlitlighet,
2. med avseende på den finansiella rapporteringen övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering,
3. hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen samt om slutsatserna av Revisorsinspektionens kvalitetskontroll,
4. informera styrelsen om resultatet av revisionen och om på vilket sätt revisionen bidrog till den finansiella rapporteringens tillförlitlighet samt om vilken funktion utskottet har haft,
5. granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och då särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller bolaget andra tjänster än revision, och
6. biträda vid upprättandet av förslag till bolagsstämans beslut om revisorsval.

Revisionsutskottet består av Josh Blachman (ordförande), Therese Angel och Tom Dinkelspiel och har hållit fyra möten under 2024. Josh Blachman och Tom Dinkelspiel var närvarande på samtliga möten och Therese Angel var närvarande på de två möten som hållits efter att hon blev invald som styrelseledamot i samband med årsstämman 2024.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgift är att granska och föreslå ändringar till riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare samt att för styrelsen föreslå omfattning och struktur på Bolagets långsiktiga incitamentsprogram och övrig rörlig ersättning samt den årliga ersättningen till verkställande direktören. Ersättningsutskottet består av Keith Richman (ordförande), Therese Angel och Tom Dinkelspiel. Ersättningsutskottet har hållit två möten under 2024. Keith Richman och Tom Dinkelspiel var närvarande på samtliga möten och Therese Angel var närvarande på det mötet som hållits efter att hon blev invald som styrelseledamot i samband med årsstämman 2024.

Sammansättning av styrelsen som valdes den 15 maj 2024, inklusive mötesnärvaro

| Namn | Invald i styrelsen | Position | Oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledning | Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare | Närvaro styrelsemöten | Styrelsearvode, tusen USD ¹ |
|----------------------------|--------------------|------------|---|---|-----------------------|--|
| Tom Dinkelspiel | 2023 | Ordförande | Ja | Nej | 100% | 120 |
| Therese Angel | 2024 | Ledamot | Ja | Ja | 100% | 107 ^{2,3} |
| Josh Blachman | 2013 | Ledamot | Ja | Ja | 100% | 101 ² |
| Per Brilioth | 2007 | Ledamot | Nej | Ja | 100% | – |
| Kelly Merryman Hoogstraten | 2023 | Ledamot | Ja | Ja | 90% | 95 |
| Keith Richman | 2013 | Ledamot | Ja | Ja | 100% | 101 ³ |
| Antal styrelsemöten | | | | | 12 | 524 |

1. Tabellen visar ersättningen som beslutades vid årsstämman 2024.
2. Inklusive ersättning för deltagande i revisionsutskottet.
3. Inklusive ersättning för deltagande i ersättningsutskottet.

Ledning

Verkställande direktören, som är medlem i både styrelsen och ledningsgruppen, förbereder och utfärdar investeringsrekommendationer tillsammans med övriga ledningsgruppen och övriga styrelseledamöter.

Ledningsgrupp 2024

Per Brilioth: *Verkställande direktör*
Björn von Sivers: *Ekonomichef och Senior Investment Director*
Elise Klackenbergh: *Chefsjurist*

Per Brilioth: *Verkställande direktör*
Se rubriken "Styrelseledamöter" ovan.

Björn von Sivers: *Ekonomichef och Senior Investment Director*

Svensk medborgare, född 1988. Anställd sedan 2012. *Innehav i VNV Global*: 58 982 stamaktier (varav 16 666 är sparaktier enligt LTIP 2023 och 6 000 är sparaktier enligt LTIP 2024), 375 000 aktier av Serie C 2023, 375 000 aktier av Serie D 2023 och 300 000 aktier av Serie D 2024.

Elise Klackenbergh: *Chefsjurist*

Svensk medborgare, född 1993. Anställd sedan 2022. *Innehav i VNV Global*: 7 552 stamaktier (varav 4 444 är sparaktier enligt LTIP 2023 och 2 600 är sparaktier enligt LTIP 2024), 100 000 aktier av Serie C 2023, 100 000 aktier av Serie D 2023 och 130 000 aktier av Serie C 2024.

Övriga ledningspersoner

I tillägg till koncernledningen anlitas lokala styrelseledamöter i Bolagets dotterbolag, varav fyra i Cypern och en i Bermuda.

Investor Relations

Bolagets *Investor Relations* hanteras av Björn von Sivers.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare**Ersättning till Bolagets styrelse**

Vid årsstämman 2024 beslutades att styrelsearvodet skulle utgå med sammanlagt 500 tusen USD, med 120 tusen USD till styrelsens ordförande och 95 tusen USD till var och en av de fyra övriga styrelseledamöterna som inte är anställda i Bolaget samt att totalt 24 tusen USD allokteras till arbetet inom styrelsens utskott, varav 6 tusen USD till envar av ledamöterna i revisionsutskottet och 6 tusen USD till envar av ledamöterna i ersättningsutskottet. Noteras att Tom Dinkelspiel fransade sitt arvode för arbetet i revisionsutskottet samt ersättningsutskottet. Valberedningen uppmanar varje styrelseledamot att förvärva aktier i Bolaget så att deras respektive aktieinnehav över tid motsvarar deras respektive årsarvode.

Ersättning till ledande befattningshavare

Vid årsstämman 2024 antogs nya riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare ("**Riktlinjerna**"). Dessa gäller i fyra år.

Enligt Riktlinjerna ska ersättningen vara marknads- mässig och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontant ersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Bolagsstämman kan därutöver – oberoende av Riktlinjerna – besluta om aktie- eller aktieprisrelaterad ersättning samt andra former av ersättning utan begränsningar.

Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontantersättning ska kunna mätas under en period om ett år. Den rörliga kontantersättningen får uppgå till högst 100 procent av den fasta årliga kontantlönen. Ytterligare kontant rörlig ersättning kan utgå vid extraordinära omständigheter, förutsatt att sådana extraordinära arrangemang endast görs på individnivå antingen i syfte att rekrytera eller behålla befattningshavare, eller som ersättning för extraordinära arbetsinsatser och mycket anmärkningsvärda engångsprestationer och resultat. Sådan ersättning får inte överstiga ett belopp motsvarande 200 procent av den fasta årliga kontantlönen samt ej utges mer än en gång per år och per individ. Beslut om sådan ersättning ska fattas av styrelsen på förslag av ersättningsutskottet.

För verkställande direktören och andra ledande befattningshavare ska pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, vara premiebestämda. Rörlig kontantersättning ska inte vara pensionsgrundande. Pensionspremierna för premiebestämd pension ska uppgå till högst 30 procent av den fasta årliga kontantlönen.

Andra förmåner får innefatta bland annat livförsäkring, sjukvårdsförsäkring och partiell ersättning för inkomstbortfall i samband med föräldraledighet. Sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst 50 procent av den fasta årliga kontantlönen.

År 2024 erhöll verkställande direktören en fast årslön på cirka 424 tusen USD (år 2023: 509 tusen USD). Rörlig ersättning utgick till verkställande direktören för år 2024 på 300 tusen USD (år 2023: 1365 tusen USD). Verkställande direktören har en pensionsplan baserad på svensk marknadspraxis, som redovisas som en avgiftsbestämd plan i enlighet med IAS 19. Premien beräknas på grundval av verkställande direktörens grundlön. Verkställande direktören har rätt till tolv månaders full lön vid uppsägning från Bolaget. Om han själv väljer att avgå är uppsägningstiden sex månader.

Den sammanlagda fasta årslönen till de övriga ledande befattningshavarna uppgick år 2024 totalt till cirka 302 tusen USD (år 2023: 603 tusen USD). Rörlig ersättning utgick till övriga ledande befattningshavare för 2024 på 110 tusen USD (år 2023: 1372 tusen USD). Liksom verkställande direktören har de övriga ledande befattningshavarna en pensionsplan baserad på svensk marknadspraxis, som redovisas som en avgiftsbestämd plan i enlighet med IAS 19. Premien beräknas på grundval av grundlönen. Andra förmåner inkluderar marknadsbaserad arbetsskadeförsäkring, livförsäkring, privat sjukförsäkring samt ersättning för förlust av lön i samband med föräldraledighet. Anställningsavtalen för de övriga medlemmarna i koncernledningen har en uppsägningstid på sex månader om Bolaget säger upp den anställde, och tre månader om den anställde säger upp sig själv.

Incitamentsprogram**Utestående program C 2023, D 2023 och C 2024**

Bolaget har långsiktiga incitamentsprogram för ledning och nyckelpersoner. Syftet med programmen är att uppmuntra personalen att arbeta långsiktigt och att ytterligare engagera dem i Bolaget.

Under 2023 lanserades två separata nya incitamentsprogram för ledning och nyckelpersoner, Serie C 2023 och Serie D 2023, som ersättning för incitamentsprogram 2019–2022. Programmen 2019–2022 avbröts med undantag för några intjänade aktier i program 2022. Programmen C 2023 och D 2023 innehåller en femårig prestationsperiod (10/2023 till 3/2028).

2024 lanserade Bolaget ett nytt incitamentsprogram innehållande en femårig prestationsperiod (6/2024 till 3/2029), C 2024.

Incitamentsprogrammen C 2023 och C 2024 knyter belöningen till utvecklingen av Bolagets aktiekurs och incitamentsprogrammet D 2023 knyter belöningen till utvecklingen av Bolagets nettotillgångsvärde. Vissa eller alla incitamentsaktier kommer att lösas in eller omklassificeras till stamaktier. Om prestationsvillkoren inte uppfylls kommer incitamentsaktierna att lösas in till nominellt värde och makuleras.

Deltagarna kommer att kompenseras för utdelning och andra värdeöverföringar till aktieägarna under programmens löptid. Deltagarna har också rätt att rösta för sina aktier i serie C 2023, D 2023 och C 2024 under mätperioden. Om en deltagare upphör att vara anställd under intjänandeperioden kommer aktierna att lösas in, utom under begränsade omständigheter som godkänns av styrelsen från fall till fall. Det verkliga värdet på incitamentsaktierna i serie C 2023, D 2023 och C 2024 fastställdes enligt Monte Carlo-värderingsmetoden på basis av marknadspriset för Bolagets aktier på tilldelningsdagen samt marknadsförhållandena som då rådde. Bolaget kompenserade för den skatteeffekt som uppstod av det faktum att teckningskursen låg under det verkliga marknadsvärdet. Kostnaden för denna kompensation, exklusive sociala avgifter, periodiseras över fem år och uppgick till 0,3 miljon USD för LTIP C 2023, 0,1 miljon USD för LTIP D 2023 och 1 miljon USD för LTIP C 2024.

Övriga ersättningsrelaterade frågor

Förutom deras styrelsearvode som beslutades av årsstämman 2024, har två styrelseledamöter – Therese Angel och Keith Richman – under 2024 fått ersättning för konsulttjänster utöver sina uppgifter som styrelseledamöter i Bolaget under separata kontrakt. Bruttokostnaden per kontrakt år 2024 är cirka 12 tusen USD för Therese Angel och 51 tusen USD för Keith Richman.

För styrelsen finns ingen uppsägningstid. Det finns vidare inga avtal om avgångsvederlag eller pension för styrelseledamöterna förutom pensionsavtal för Per Brilioth i hans egenskap av verkställande direktör, se "Ersättning till ledande befattningshavare" ovan.

Utöver vad som särskilt anges finns inga avsatta eller upplupna belopp hos Bolaget för pensioner eller andra förmåner efter frånträdande av tjänst eller efter det att uppdraget avslutats för styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna.

Egna aktier

Per den 1 januari 2024 hade Bolaget återköpt totalt 0 aktier inom ramen för återköpsmandatet som antogs vid årsstämman 2023. Under 2024 återköptes 0 aktier. Per den 31 december 2024 ägde Bolaget således inga egna aktier.

Revisorer

Enligt beslut vid årsstämman 2024 valdes revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB ("PwC") till Bolagets revisorer fram till och med nästa årsstämma.

Bo Karlsson, född 1966. Auktoriserad revisor vid PwC:s kontor i Göteborg och är sedan årsstämman 2022 huvudansvarig revisor.

Under 2024 har översiktlig granskning enligt ISRE 2410 genomförts av Bolagets delårsrapport för tredje kvartalet.

Utöver revisionsuppdraget har Bolaget konsulterat PwC rörande allmänna skattefrågor och redovisningsfrågor. Storleken på till PwC betalda ersättningar under 2024 framgår av not 6 till koncernredovisningen.

PwC är skyldiga att pröva sitt oberoende inför beslut att vid sidan av sitt revisionsuppdrag genomföra fristående rådgivning åt Bolaget.

Intern kontroll

Styrelsen ansvarar för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter, vilket inkluderar intern kontroll. Intern kontroll i detta sammanhang avser de åtgärder som vidtas av Bolagets styrelse, ledning och övrig personal för att i möjligaste mån säkerställa att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt och i överensstämmelse med relevant lagstiftning, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav på noterade bolag. Denna granskning utförs av styrelsen i sin helhet. Rapporten om internkontroll i detta avsnitt har upprättats i enlighet med Kodens avsnitt 7.4, som behandlar intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen, och i enlighet med den vägledning som framtagits av FAR i samarbete med Svenskt Näringsliv.

VNV Global är ett investmentbolag vars huvudsakliga verksamhet är att genomföra finansiella investeringar. Därmed är den interna kontrollen för finansiell rapportering främst inriktad på att säkerställa väl fungerande och tillförlitliga rutiner för att genomföra och redovisa köp, försäljningar och innehav av aktier

och aktiebaserade instrument. Enligt Kodens ska styrelsen säkerställa att bolaget har en god intern kontroll och fortlöpande utvärdera hur bolagets system för intern kontroll fungerar. Med anledning av att VNV Global är en relativt liten organisation har styrelsen gjort bedömningen att någon internrevisionsfunktion inte är nödvändig utan den interna kontrollen kan upprätthållas genom den organisation och de arbetsformer som beskrivs ovan. Den interna kontrollen beskrivs oftast utifrån de fem komponenter som ingår i det internationellt etablerade ramverk som lanserades 1992 av *The Committee of Sponsoring Organizations in the Treadway Commission (COSO)*. Dessa fem komponenter, som beskrivs nedan, är kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning.

Företagsledningen följer löpande upp Bolagets verksamhet i enlighet med det ramverk som beskrivs nedan.

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön, som är basen för Bolagets interna kontroll avseende den finansiella rapporteringen, utgörs i stor utsträckning av de mjuka värden som styrelsen och ledningen kommunicerar och verkar utifrån. VNV Global arbetar för att organisationen ska karaktäriseras av värderingar som noggrannhet, professionalism och integritet. En annan viktig del av kontrollmiljön är att den organisatoriska strukturen, beslutsvägar och befogenheter är klart definierade och kommunicerade. Detta åstadkoms genom skriftliga instruktioner och formella rutiner för arbetsfördelningen mellan å ena sidan styrelsen och å andra sidan VD:n och övrig personal. De övergripande riktlinjerna för VNV Globals kärnverksamhet som utgörs av köp, försäljningar och innehav av aktier och aktiebaserade instrument fastställs av styrelsen. För att garantera en tillförlitlig och lättövervakad procedur för köp och försäljningar av värdepapper har Bolaget upprättat en sekventiell process för dess investeringsverksamhet. Styrelsen som helhet ansvarar för att identifiera och granska potentiella investeringar eller försäljningar av befintligt innehav. Efter granskning behövs en majoritet för att utfärda en köp- eller säljrekommendation, på vars grunder styrelsen för VNV (Cyprus) Limited, VNV Sweden AB eller, i vissa fall Vostok Co-Investment Coöperatief BA sedan fattar investeringsbeslut. Liksom för investeringsförarbetet som all övrig kringverksamhet regleras detta genom interna riktlinjer och instruktioner. VNV Global karaktäriseras av en tät och platt företagsstruktur. Bolagets begränsade

personalantal och nära samarbete bidrar till hög transparens inom Bolaget vilket kompletterar fasta kontrollrutiner. VNV Globals ekonomichef har ansvar för att kontrollera och rapportera Bolagets konsoliderade ekonomiska situation till ledning och styrelse.

Riskbedömning

Styrelsen i VNV Global ansvarar för att väsentliga risker för fel i den finansiella rapporteringen identifieras och hanteras. Vid riskbedömningen tas särskild hänsyn till risken för oegentligheter och otillbörligt gynnande av annan part på VNV Globals bekostnad samt risk för förlust eller förskingring av tillgångar. VNV Globals ambition är att minimera risken för fel i den finansiella rapporteringen genom att kontinuerligt identifiera de säkraste och mest effektiva rutinerna för rapporteringen. Bolagets ledning genomför en intern kontroll som granskas av styrelsen på kvartalsbasis i samband med granskningen av Bolagets kvartalsrapporter. Bolagets platta organisationsstruktur och öppna kommunikation underlättar arbetet med att identifiera potentiella brister i den finansiella rapporteringen, samt gör det enklare att snabbt implementera nya och säkrare rutiner. För de processer som av styrelsen anses bära den största risken för fel, alternativt vars potentiella fel har störst effekt, ägnar man mest tid åt för att garantera tillförlitlighet. Detta innefattar exempelvis tydliga krav för klassificering och beskrivning av bokföringsposter enligt god redovisningssed och gällande lagar samt att investeringsförarbetet utgörs av en uppdelad och sekventiell process för investeringsbeslut och verkställande.

Kontrollaktiviteter

Riskbedömningen och dess resulterande krav och rutiner behöver konkreta kontrollaktiviteter för att säkerställa efterlevnad. Kontrollaktiviteterna ämnar således förebygga, upptäcka och korrigera fel och avvikelser i den finansiella rapporteringen. För VNV Global innefattar dessa kontrollaktiviteter bland annat upprättande av skriftliga beslutsdokument vid varje instans i investeringsförarbetet. Därtill sker uppföljning av hela investeringsprocessen efter varje transaktion, från investeringsrekommendation till investeringsbeslut till beslutsverkställande och bokföring av transaktion. Banktillgodohavanden och aktieböcker stäms också av och jämförs med Bolagets rapportering. Vidare innefattar kontrollaktiviteterna fasta redovisnings- och rapporteringsrutiner för hela bolaget, exempelvis månadsvisa avstämningar av VNV Globals tillgångar och skulder samt kvartalsvis

avstämning av portföljförändringar. Särskilt fokus läggs även på att de krav och rutiner för redovisningsprocessen inklusive upprättande av bokslut och konsolidering av koncernens räkenskaper överensstämmer med tillämpliga lagar och förordningar samt god redovisningssed och övriga krav på noterade bolag. Kontroller har också utförts för att säkerställa att de IT-/datasystem som är involverade i rapporteringsprocessen har tillräckligt hög tillförlitlighet för sin uppgift.

Efterlevnad av lagar och regler

VNV Global fäster stor vikt vid att efterleva utvecklad internationell s.k. *best practice* i förhållande till sådana områden som antikorruption, antipenningtvätt och internationella sanktioner. Dessa områden blir särskilt relevanta i takt med att Bolagets geografiska spridning utökas till att omfatta jurisdiktioner som kan vara föremål för internationella sanktioner och med en upplevd förhöjd risk för korruption. För att säkerställa Bolagets efterlevnad av internationella normer har Bolaget beställt en skraddarsydd s.k. verktyglåda för regelefterlevnad (*Compliance Tool Box*), som innehåller checklistor för användning före och efter investeringar, due diligence-frågelistor och modellklausuler, samtliga med syftet att tillförsäkra att regelefterlevnad genomsyrar alla led i investeringsprocessen. Bolagsledningen arbetar fortfarande med implementering och justering av verktyglådans innehåll för att upprätthålla rätt balans mellan stringent kontroll och effektivitet.

Information och kommunikation

VNV Global har i möjligaste mån försökt att säkerställa en effektiv och korrekt informationsgivning både internt och externt. För detta ändamål har Bolaget upprättat fasta informationsrutiner samt investerat i tillförlitliga tekniska applikationer för att underlätta ett snabbt och relevant informationsutbyte inom hela organisationen. Interna policyer och övergripande riktlinjer för finansiell rapportering kommuniceras mellan styrelse, ledning och personal via regelbundna möten och e-post. VNV Globals platta organisation och begränsade personalstorlek bidrar vidare till ett mycket effektivt och pålitligt informationsutbyte. För att säkerställa kvaliteten på den externa rapporteringen som är förlängningen av den interna rapportering finns en skriftlig kommunikationspolicy som anger vad och på vilket sätt information ska utges.

Uppföljning

Styrelsen erhåller utförliga kvartalsrapporter som beskriver den finansiella ställningen och periodens utveckling av VNV Globals innehav. Vid varje styrelsemöte diskuteras Bolagets ekonomiska situation och strategi för framtiden, samt eventuella problem och brister i den gångna periodens verksamhet och finansiella rapportering. Uppföljning av rapporterade brister görs via ledningen. Bolaget upprättar kvartalsrapporter fyra gånger per år som granskas av styrelsen. En översiktlig granskning av koncernens räkenskaper görs av revisorerna vid minst ett tillfälle per år utöver revisionen av Bolagets årsredovisning.

VNV Global efterlever till fullo Nasdaq Nordics Regelverk för emittenter. Det har inte skett någon överträdelse av god sed på den svenska aktiemarknaden.

Tom Dinkelspiel
Ordförande

Therese Angel
Ledamot

Josh Blachman
Ledamot

Per Brilioth
Ledamot och verkställande direktör

Kelly Merryman Hoogstraten
Ledamot

Keith Richman
Ledamot

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

Till bolagsstämman i VNV Global AB (publ),
org.nr 556677-7917

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2024 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 16 *Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

Uttalande

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar i enlighet med 6 kap. 6§ andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Göteborg den 21 februari 2025

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Bo Karlsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Johan Brobäck
Auktoriserad revisor

VNV Global AB (publ)
Mäster Samuelsgatan 1, 1st floor
SE-111 44 Stockholm
Sweden

Phone +46 8 545 015 50
Fax +46 8 545 015 54

www.vnv.global
info@vnv.global

