

# Bolagsstyrningsrapport 2022

WU

WU



# Bolagsstyrningsrapport 2022

Den svenska koden för bolagsstyrning som gällde under 2022 ("Koden") trädde i kraft den 1 januari 2020. 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") stamaktier är noterade på Nasdaq Stockholm. Som svenskt noterat bolag tillämpar Bolaget Koden fullt ut. Bolaget avvek inte från Koden under 2022.

Huvudprinciperna för bolagsstyrning inom Bolaget beskrivs nedan.

## Bolagsstämmor

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. Förutom sedvanligt fysiskt deltagande eller via fullmakt tilläts vid 2022-års årsstämma deltagande genom poströstning enligt 2020-års lag om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor, vilken hade återinförts den 1 mars 2022 och gällde till slutet av 2022.

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 12 maj 2022. Förutom sedvanliga ärenden beslutade årsstämman 2022 bemyndiga styrelsen att under perioden fram till nästa årsstämma vid ett eller flera tillfällen:

- i) besluta om nyemission av aktier, med eller utan avvikelse 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.

Bolaget höll vidare en extra bolagsstämma den 11 mars 2022, vilken beslutade att godkänna ett långsiktigt incitamentsprogram för 2022 (beskrivet nedan).

## Större aktieägare

Den största aktieägaren är Acacia Partners, vars samlade aktieinnehav vid utgången av 2022 uppgick till 23 360 381 aktier, vilket motsvarar 19,61 procent av bolagets utestående aktier. Bland andra större aktieägare ingår E. Öhman J:or AB, med sammanlagt 20 174 064 aktier, som representerar 16,93 procent av bolagets utestående aktier, och Baillie Gifford & Co, med sammanlagt 5 242 641 aktier, som representerar 4,40 procent av bolagets utestående aktier. Det finns inga andra aktieägare som innehar mer än 6 procent av bolagets aktier.

## Valberedning

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

Vid Bolagets årsstämma 2022 beslutades att inrätta en valberedning bestående av representanter för de tre största aktieägarna i Bolaget per den sista bankdagen i augusti 2022. Valberedningen för årsstämman 2023 består av följande medlemmar: Jake Hennemuth, utsedd av Acacia Partners, Björn Fröling, utnämnd av E. Öhman J:or AB, Stephen Paice, utsedd av Baillie Gifford & Co, och styrelseordförande Lars O Grönstedt. Vid valberedningens första möte valdes Björn Fröling till valberedningens ordförande. Valberedningens uppgift är att förbereda förslag till följande beslut vid årsstämman 2023: (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 2024.

Valberedningen styrs vid utformningen av sitt förslag till styrelseledamöter vid årsstämman av Kodens kapitel 4, som innehåller bestämmelser om mångsidighet och bredd avseende de bolagsstämموvalda 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 skall bestå av icke färre än 3 och icke fler än 10 ledamöter och inga suppleanter skall 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 mandatid bringas att 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 skall 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 skall 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 2022

Vid årsstämman 2022 beslutades i enlighet med valberedningens förslag att omvälja Josh Blachman, Per Brilioth, Lars O Grönstedt, Ylva Lindquist och Keith Richman till styrelseledamöter, med Lars O Grönstedt som styrelsens ordförande. Samtliga styrelseledamöter är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning med undantag av Per Brilioth, som är Bolagets verkställande direktör. Alla är oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare. Victoria Grace utträdde på egen begäran ur styrelsen den 27 juli 2021.

## Styrelseledamöter Lars O Grönstedt Ordförande

Svensk medborgare, född 1954. Medlem i styrelsen sedan 2010 och ordförande sedan 2013. Ordförande för ersättningsutskottet och medlem i revisionsutskottet sedan 2018. Lars O Grönstedt har en kandidatexamen i språk och litteratur från Stockholms Universitet och en MBA från Handelshögskolan i Stockholm. Lars O Grönstedt har under större delen av sin karriär varit anställd på Svenska Handelsbanken, som verkställande direktör 2001–2006 och styrelseordförande 2006–2008. För närvarande är han bland annat styrelseordförande i VEF AB och bostadsrättsföreningen Blå Tornet, styrelseledamot i Fabius-gruppen, ordförande i SEB Trygg Livs presidium och council member Global Access Partners, Australien. *Innehav i VNV Global*: 11 400 stamaktier (inklusive innehav om 4 100 aktier genom närstående person) och 820 teckningsoptioner. *Ersättningar*: 207 tusen USD. Inga avtal om avgångsvederlag eller pension.

Josh Blachman

Ledamot  
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: 17 790 stamaktier. Ersättning: 101 tusen USD. Inga avtal om avgångsvederlag eller pension.*

Ylva Lindquist

Ledamot  
Svensk medborgare, född 1961. Medlem i styrelsen sedan 2015. Ylva Lindquist är Vice President Compliance, Epiroc Group. Tidigare vice president och general counsel, EMEA på Xylem Inc och partner på Hammarskiöld & Co. Hon har också varit tingsnotarie på Stockholms tingsrätt. Ylva Lindquist har en juristexamen från Stockholms universitet. *Innehav i VNV Global: 8 600 stamaktier och 854 teckningsoptioner. Ersättning: 95 tusen USD. Inga avtal om avgångsvederlag eller pension.*

Keith Richman

Ledamot  
Amerikansk medborgare, född 1973. Medlem i styrelsen sedan 2013 och medlem i ersättningsutskottet sedan 2018. 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. Ersättning: 101 tusen USD. Inga avtal om avgångsvederlag eller pension.*

Per Brilioth

Verkställande 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 företags ekonomi från Stockholms Universitet och en Master of Finance från London Business School. *Övriga väsentliga styrelseuppdrag: styrelseledamot i VEF AB, Kontakt East Holding AB, NMS Invest AB och Voi Technology AB. Innehav i VNV Global: 1 679 619 stamaktier (varav 40 000 utgör sparaktier enligt LTIP 2019, 2020 och 2021 samt inklusive innehav om 18 000 aktier genom närstående person), 940 940 aktier av Serie C 2019\*, 235 235 aktier av Serie C 2020\* och 262 500 aktier av Serie C 2021 samt 221 080 teckningsoptioner (inklusive 3 000 genom närstående person). Lön och rörlig ersättning: 822 tusen USD (2021: 947). Avtal om avgångsvederlag och pension: Per Brilioth har rätt till tolv månaders full lön i händelse av uppsägning från företagets sida. Skulle han själv välja att avgå måste han iaktta sex månaders uppsägningstid. Per Brilioth har också en pensionsplan baserad på svensk marknadspraxis.*

*Styrelsemöten*

Styrelsen sammanträder fysiskt minst tre gånger per år och mer frekvent vid behov. Dessutom genomförs möten över telefon när så anses nödvändigt, och ibland genom beslut per capsulam. Verkställande direktören har dessutom regelbundna kontakter med styrelsens ordförande och de övriga styrelseledamöterna. Under 2022 sammanträdde styrelsen totalt tolv gånger, varav fyra fysiska möten, sex videokonferensmöten och två möten per capsulam.

*Utvärdering av styrelsen och verkställande direktör*

Styrelsens ordförande genomför årligen en utvärdering av styrelsen genom att distribuera självutvärderingsformulär och 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 de tre fysiska 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 styrelsen i dotterbolaget. Styrelsens uppgift är organisation och ledning av företaget, 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.

*Sammansättning av styrelsen som valdes den 12 maj 2022, inklusive mötesnärvaro*

Namn	Invald i styrelsen	Position	Oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledning		Närvaro styrelsemöten	Styrelsearvode, tusen USD <sup>1</sup>
			Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare	Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare		
Lars O Grönstedt	2010	Ordförande	Ja	Ja	100%	207 <sup>2,3</sup>
Josh Blachman	2013	Ledamot	Ja	Ja	100%	101 <sup>2</sup>
Per Brilioth	2007	Ledamot	Nej	Ja	100%	–
Ylva Lindquist	2015	Ledamot	Ja	Ja	90%	95
Keith Richman	2013	Ledamot	Ja	Ja	100%	101 <sup>3</sup>
Antal styrelsemöten					10	504

1. Tabellen visar ersättningen som beslutades vid årsstämman 2022.  
2. Inklusive ersättning för deltagande i revisionsutskottet.  
3. Inklusive ersättning för deltagande i ersättningsutskottet.

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

Styrelsen skall 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 skall 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 bolagsstämmans beslut om revisorsval.

Revisionsutskottet har hållit fyra möten under 2022, där båda medlemmarna var närvarande.

#### 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 Lars O Grönstedt (ordförande) och Keith Richman. Ersättningsutskottet har hållit tre möten under 2022, där båda medlemmarna var närvarande.

#### **Ledning**

Verkställande direktören, som är medlem i både styrelsen och ledningsgruppen, förbereder och utfärdar investeringsrekommendationer tillsammans med övriga styrelseledamöter. För en närmare presentation av den nuvarande företagsledningen, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

#### *Ledningsgrupp 2022*

Per Brilioth: verkställande direktör  
Nadja Borisova: ekonomichef  
Anders F. Börjesson: chefsjurist  
Björn von Sivers, Investor Relations och Investment Manager.

#### Per Brilioth: VD

Se även rubriken "Styrelse" ovan.

#### Nadja Borisova: Ekonomichef

Svensk medborgare, född 1968. Anställd sedan 2010. *Innehav i företaget:* 176 760 stamaktier (varav 17 050 sparaktier enligt LTIP 2019, 2020, 2021 och 2022), 325 710 aktier av Serie C 2019, 81 428 aktier av Serie C 2020, 91 000 aktier av Serie C 2021, 112 000 aktier av Serie C 2022 och 23 520 teckningsoptioner.

#### Anders F. Börjesson: Chfjurist

Svensk medborgare, född 1971. Anställd sedan 2008. *Innehav i företaget:* 76 900 stamaktier (varav 17 050 sparaktier enligt LTIP 2019, 2020, 2021 och 2022, och inklusive innehav om 3 000 stamaktier genom närstående personer), 325 710 aktier av Serie C 2019, 81 428 aktier av Serie C 2020, 91 000 aktier av Serie C 2021, 112 000 aktier av Serie C 2022 och 53 600 teckningsoptioner (varav 200 genom närstående personer).

Björn von Sivers: IR och Investment Manager  
Svensk medborgare, född 1988. Anställd sedan 2012. *Innehav i företaget:* 42 862 stamaktier (varav 17 750 är sparaktier enligt LTIP 2019, 2020, 2021 och 2022), 325 710 aktier av Serie C 2019, 81 428 aktier av Serie C 2020, 91 000 aktier av Serie C 2021, 129 000 aktier av Serie C 2022 och 8 080 teckningsoptioner.

#### *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 och, under hans föräldradledighet mellan juli 2022 och januari 2023, av Dennis Mohammad.

#### **Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare**

##### *Ersättning till Bolagets styrelse*

Vid årsstämman 2022 beslutades att styrelsearvodet skulle kvarstå oförändrat till sammanlagt 504 tusen USD, med 195 tusen USD till styrelsens ordförande och 95 tusen USD till var och en av de tre övriga styrelseledamöterna som inte var anställda i Bolaget samt att totalt 24 tusen USD allokteras till arbetet inom styrelsens utskott, varav 6 tusen USD till envar av de två ledamöterna i revisionsutskottet och 6 tusen USD till envar av de två ledamöterna i ersättningsutskottet. Valberedningen uppmanar varje styrelseledamot att – så länge värdet av deras aktieinnehav i Bolaget understiger ett årligt styrelsearvode – att använda 25 procent av sitt årliga styrelsearvode till att köpa aktier i Bolaget.

##### *Ersättning till ledande befattningshavare*

Vid årsstämman 2020 antogs nya riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (Riktlinjerna). Dessa gäller i fyra år och är alltså alltså jämt i kraft.

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 bl.a. livförsäkring, sjukvårdsförsäkring och partiell ersättning för inkomstbortfall i samband med föräldradledighet. Sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst 50 procent av den fasta årliga kontantlönen.

År 2022 erhöll verkställande direktören en fast årslön på 502 tusen USD (2021: 476). Rörlig ersättning utgick till verkställande direktören för 2022 på 320 tusen USD (2021: 471). 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 12 månaders full lön vid uppsägning från företaget. Om han själv väljer att avgå är uppsägningstiden sex månader.

Den sammanlagda fasta årslönen till de övriga ledande befattningshavarna uppgick totalt till cirka 504 tusen USD (2021: 599). Rörlig ersättning utgick till övriga ledande befattningshavare för 2022 på 917 tusen USD (2021: 1 059). Ersättningen inkluderar ersättning om totalt 198 tusen USD till ledande befattningshavare som kompensation för den negativa effekten av incitamentsprogrammet LTIP 2018.

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 ömsesidig uppsägningstid på tre månader.

### Incitamentsprogram

Under 2022 fanns det totalt fyra incitamentsprogram i företaget. Huvudfunktionerna och statusen för dessa program under 2022 anges nedan. För ytterligare information, se not 19 i företagets årsredovisning för 2022.

**LTIP 2019, LTIP 2020, LTIP 2021 och LTIP 2022**, antagna vid extrastämma i VNV Global Ltd den 22 augusti 2019, årsstämma i VNV Global Ltd den 12 maj 2020, årsstämma i Bolaget den 4 maj 2021 respektive extrastämma den 11 mars 2022. Deltagare i programmen inbjuds att köpa ett antal stamaktier i Bolaget, benämnda sparaktier. För varje sparaktie har deltagarna sedan rätt att teckna en aktie av en ny klass av inlösbara stamaktier (Serie C 2019, C 2020, C 2021 respektive C 2022) i Bolaget. Beroende på resultatet för både Bolagets NAV och VNV-aktiekurs under den femåriga mätperioden (1 januari 2019 till och med 31 december 2023, 1 januari 2020 till och med 31 december 2024, 1 januari 2021 till och med 31 december 2025 respektive 1 januari 2022 till och med 31 december 2026) kommer aktierna av Serie C 2019, C 2020, C 2021 och C 2022 antingen att lösas in av bolaget för ett nominellt belopp eller omklassificeras som vanliga stamaktier. Bolaget subventionerade det teckningspris som deltagarna skulle betala för aktierna i LTIP 2019 och LTIP 2020 (men inte LTIP 2021 och LTIP 2022). LTIP 2019 förfaller 2024, LTIP 2020 förfaller 2025, LTIP 2021 förfaller 2026 och LTIP 2022 förfaller 2027 (men helt intjänad under 2025).

### Övriga ersättningsrelaterade frågor

Förutom deras styrelsearvode som beslutades av årsstämman 2022, har två styrelseledamöter – Josh Blachman och Keith Richman – under 2022 fått ersättning för konsulttjänster utöver sina uppgifter som styrelseledamöter i bolaget under separata kontrakt. Den årliga bruttokostnaden per kontrakt är 102 tusen USD.

För styrelsen finns ingen uppsägningstid. Det finns vidare inga avtal om avgångsvederlag eller pension för styrelseledamöterna förutom 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 2022 hade Bolaget totalt 906 119 som återköpts inom ramen för återköpsmandat som antogs vid årsstämman 2021. Under 2022 återköptes 951 830 aktier och 1 535 078 tidigare återköpta aktier makulerades. De återstående 322 871 återköpta aktierna hålls i eget förvar.

### Revisorer

Enligt beslut vid årsstämman 2022 valdes revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB ("PwC") till Bolagets revisorer fram till och med nästa årsstämma.

Bo Karlsson, född 1966. Auktoriserad revisor vid PwC:s kontor i Göteborg är huvudansvarig revisor. Bo Karlsson ersätter Martin Oscarsson som varit revisor i Bolaget sedan 2019 och lämnade PwC 2022. Under 2022 har översiktlig granskning enligt ISRE 2410 genomförts av bolagets delårsrapport för tredje kvartalet.

Utöver revisionsuppdraget har bolaget konsulterat PwC i samband med nyemissionerna samt rörande allmänna skattefrågor och redovisningsfrågor. Storleken på till PwC betalda ersättningar under 2022 framgår av not 6 till koncernredovisningen.

PwC är skyldiga att pröva sitt beroende 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 tryggande sätt och i överensstämmelse med relevant lagstiftning, tillämpliga redovisnings-

standarder 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 är ett investmentsbolag 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 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 beskrivits 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 arbetar för att organisationen skall 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 VNVs kärnverksamhet som utgörs av köp, försäljningar och innehav av aktier och aktiebaserade instrument fastställs av styrelsen. För att garantera en tillförlitlig och lättöverbakad 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 investeringsförandet som all övrig kringverksamhet regleras detta genom interna riktlinjer och instruktioner. VNV karaktäriseras av en tät och platt företagsstruktur. Bolagets begränsade personalantal och nära samarbete bidrar till hög transparens inom bolaget vilket kompletterar fasta kontrollrutiner. VNVs ekonomichef har ansvar för att kontrollera och rapportera bolagets konsoliderade ekonomiska situation till ledning och styrelse.

### Riskbedömning

Styrelsen i VNV 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 VNVs bekostnad samt risk för förlust eller förskingring av tillgångar. VNVs 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 investeringsförandet 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 innefattar dessa kontrollaktiviteter bland annat upprättande av skriftliga beslutsdokument vid varje instans i investeringsförandet. 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 VNVs 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 fäster stor vikt vid att efterleva utvecklad internationell s.k. best practice i förhållande till sådana områden som antikorrupktion, 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 korrupktion. För att säkerställa Bolagets efterlevnad av internationella normer har Bolaget beställt en skräddarsydd s.k. verktygslåda 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 genom-syrar alla led i investeringsprocessen. Bolagsledningen arbetar fortfarande med implementering och justering av verktygslådans innehåll för att upprätthålla rätt balans mellan stringent kontroll och effektivitet.

*Information och kommunikation*

VNV 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. VNVs 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 skall utges.

*Uppföljning*

Styrelsen erhåller månatliga substansvärdesrapporter och utförliga kvartalsrapporter som beskriver den finansiella ställningen och periodens utveckling av VNVs 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 efterlever till fullo NOREX medlemsregler för emittenter, vilka är regler och föreskrifter för medlemmar och handel i SAXESS-systemet för varje börsplats inom NOREX-alliansen, det vill säga Nasdaq Nordic Exchanges i Köpenhamn, Helsingfors, Island och Stockholm samt Oslo Börs. Det har inte skett någon överträdelse av god sed på den svenska aktiemarknaden.

Lars O Grönstedt  
Ordförande

Josh Blachman  
Ledamot

Ylva Lindquist  
Ledamot

Keith Richman  
Ledamot

Per Brilioth  
Ledamot och verkställande direktör

# 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 2022 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 revisionsd 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 17 februari 2023

## 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](http://www.vnv.global)  
[info@vnv.global](mailto:info@vnv.global)

