

N.B. The English text is an in-house translation.

Org.nr / Reg. No. 556677-7917

Protokoll fört vid extra bolagsstämma i VNV Global AB (publ) ("Bolaget") den 23 juni 2020 i Stockholm.

*Minutes kept at the extraordinary shareholders' meeting of VNV Global AB (publ) (the "Company") on June 23, 2020 in Stockholm.*

- 1 § Stämmans öppnande och val av ordförande / Opening of the meeting and appointment of chairman**  
Stämman öppnades av Per Brilioth som valdes till ordförande vid stämman. Antecknades att ordföranden skulle föra protokollet.  
*The meeting was declared open by Per Brilioth, who was appointed chairman of the meeting. It was noted that the chairman would keep the minutes.*
- 2 § Godkännande av röstlängd / Approval of voting list**  
Bifogad förteckning, Bilaga 1, över närvarande aktieägare godkändes att gälla som röstlängd vid stämman. Samtliga aktier var sålunda representerade.  
*The attached list of shareholders present, Appendix 1, was approved as the voting list for the meeting. All shares were thus represented.*
- 3 § Godkännande av dagordning / Approval of agenda**  
Konstaterades att samtliga aktier var representerade vid bolagsstämman, varefter stämman godkände att någon dagordning för stämman inte framlagts.  
*It was established that all shares were represented at the meeting, whereupon the meeting approved that there had been no agenda presented at the meeting.*
- 4 § Val av justerare / Election of person to approve the minutes**  
Konstaterades att ordföranden företrädde samtliga aktier i Bolaget, varefter det beslutades att inte utse någon justeringsperson.  
*It was established that the chairman represented all the shares in the Company, whereupon it was resolved not to appoint a person to approve the minutes.*
- 5 § Prövning av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad / Determination that the meeting has been duly convened**  
Då samtliga aktier var representerade vid stämman godkändes att kallelse ej skett i behörig ordning.  
*Since all shares were represented at the meeting, it was approved that no summon had been issued.*
- 6 § Entligande och val av styrelse / Removal and election of board of directors**  
Beslutades att entlediga tidigare ställföreträdare för Bolaget, med undantag för Per Brilioth som fortsätter som styrelseledamot men som entledigas som styrelseordförande. Stämman beslutade vidare att till styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma utse Lars O Grönstedt, Ylva Lindquist, Keith Richman, Victoria Grace och Josh Blachman, samt att välja Lars O Grönstedt till styrelseordförande.  
*It was resolved to remove previous representatives, with the exception of Per Brilioth who will continue as member of the board of directors but is removed as chairman of the board. It was further resolved to elect Lars O Grönstedt, Ylva Lindquist, Keith Richman, Victoria Grace and Josh Blachman as members of the board of directors, and to elect Lars O*

*Grönstedt as chairman of the board of directors until the end of the next annual general meeting.*

Noterades att styrelsen för tiden intill slutet av nästa årsstämma därmed består av styrelseledamöterna Lars O Grönstedt, Ylva Lindquist, Per Brilioth, Keith Richman, Victoria Grace och Josh Blachman, samt att Lars O Grönstedt är styrelseordförande. *It was noted that the board of directors until the end of the next annual general meeting thus consists of Lars O Grönstedt, Ylva Lindquist, Per Brilioth, Keith Richman, Victoria Grace and Josh Blachman as member of the board of directors and Lars O Grönstedt as chairman of the board of directors.*

**7 § Fastställande av arvoden åt styrelsen / *Determination of fees for members of the board of directors***

Beslutades att arvode till den nya styrelsen ska, för tiden intill slutet av nästa årsstämma och villkorat av att Bolagets stamaktier tas upp till handel på Nasdaq Stockholm, utgå med 575 000 USD, varav 195 000 USD till styrelsens ordförande och USD 95 000 vardera till övriga ledamöter utsedda av bolagsstämman och som inte är anställda i Bolaget samt en total ersättning om 24 000 USD för utskottsarbete, varav 6 000 USD till envar av två ledamöter i revisionsutskottet och 6 000 USD till envar av två ledamöter i ersättningsutskottet. Noterades att från det beslutade styrelsearvodet ska avräknas eventuella belopp som styrelsen erhållit som ersättning för sitt styrelsearbete i VNV Global Ltd. i enlighet med vad som beslutats om styrelsearvode på årsstämman 2020 i VNV Global Ltd.

*It was resolved that a board remuneration to the new board, for the forthcoming period of office and conditional upon the completion of the listing of the Company's common shares on Nasdaq Stockholm, be awarded in the amount of USD 575,000, of which USD 195, 000 shall be allocated to the chairman of the board and USD 95, 000 to each of the other directors who are not employed by the Company as well as that a total of USD 24,000 be awarded for work on board committees, of which USD 6,000 to each of two members of the audit committee and USD 6,000 to each of two members of the remuneration committee. It was noted that from the resolved board fees shall be deducted any amount received by the board of directors as remuneration for its work on the board of directors of VNV Global Ltd. in accordance with the resolution on Board fees at the 2020 Annual General Meeting of VNV Global Ltd.*

**8 § Val av revisorer och fastställande av arvode åt revisorn / *Election of auditors and determination of fees for the auditors***

Beslutades att till revisor utse revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Noterades att PricewaterhouseCoopers AB meddelat att de avser att utse auktoriserade revisorn Martin Oscarsson som huvudansvarig revisor.

*It was resolved to elect the accounting firm PricewaterhouseCoopers AB as auditor for the period up until the end of the next annual general meeting. It was noted that PricewaterhouseCoopers AB had informed the Company that they intend to appoint the authorised public accountant Martin Oscarsson as auditor in charge.*

Beslutades att arvodet till revisorerna ska utgå enligt godkänd räkning.

*It was resolved that fees to the auditors shall be paid against approved accounts.*

**9 § Principer för utseende av valberedning / *Principles for appointment of a nomination committee***

Beslutades om principer för utseende av valberedning inför årsstämman 2021 enligt följande, villkorat av att Bolagets stamaktier tas upp till handel på Nasdaq Stockholm.

*It was resolved to adopt principles for the appointment of a nomination committee for the annual general meeting 2021 in accordance with the following, conditional upon the completion of the listing of the Company's common shares on Nasdaq Stockholm.*

En valberedning ska utses bestående av representanter för de tre största aktieägarna i Bolaget. Ägarförhållandena ska baseras på aktieägarstatistik från Euroclear Sweden AB per den sista bankdagen i augusti 2020. Valberedningens medlemmar ska offentliggöras så snart de utsetts, vilket ska ha skett senast 15 september 2020. 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 aktieägaren. Valberedningen ska förbereda förslag till följande beslut vid årsstämman 2021: (i) förslag till val av ordförande vid stämman, (ii) förslag till val av styrelseledamöter, (iii) förslag till val av styrelseordförande, (iv) förslag till styrelsearvoden, (v) förslag till val av revisorer, (vi) förslag till arvode till revisorerna samt (vii) förslag till hur nomineringsprocessen inför årsstämman 2022 ska genomföras.

*A nomination committee shall be established consisting of representatives from the three largest shareholders in the Company. The ownership shall be based on the statistics from Euroclear Sweden AB over shareholders as per the last business day in August 2020. The names of the members of the nomination committee shall be announced as soon as they have been appointed, which shall take place no later than September 15, 2020. In case of a material change in ownership prior to completion of the work to be performed by the nomination committee, it shall be possible to change the composition of the nomination committee. The nomination committee's mandate period extends up to the appointment of a new nomination committee. The nomination committee shall appoint a Chairman among its members. If the representatives cannot agree upon appointment of Chairman, the representative representing the shareholder with the largest number of votes shall be appointed as Chairman. The nomination committee shall prepare proposals for the following decisions at the annual general meeting in 2021: (i) election of the Chairman for the meeting, (ii) election of directors, (iii) election of the Chairman of the board of directors, (iv) remuneration to the directors, (v) election of the Company's auditors and (vi) compensation to the Company's auditors, and (vii) proposal for how to conduct the nomination process for the annual general meeting in 2022.*

**10 § Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare och styrelseledamöter / Guidelines for remuneration to the members of the management team and the board of directors**

Beslutades om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare och styrelsen enligt styrelsens förslag, Bilaga 2, villkorat av att Bolagets stamaktier tas upp till handel på Nasdaq Stockholm.

*It was resolved to adopt guidelines for remuneration to the members of the management team and the board of directors in accordance with the board's proposal, Appendix 2, conditional upon the completion of the listing of the Company's common shares on Nasdaq Stockholm.*

**11 § Ändring av bolagsordningen / Amendment of the Articles of Association**

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om ändring av bolagsordningen enligt vad som framgår av Bilaga 3.

*It was resolved, in accordance with the proposal of the board of directors, to amend the Articles of Association, in accordance with Appendix 3.*

- 12 § **Handlingar enligt aktiebolagslagen / Documents referred to in the Companies Act**  
Noterades att samtliga aktieägare var närvarande vid stämman och samtyckte till att handlingar enligt 13 kap. 6 § och 14 kap. 18 § aktiebolagslagen inte lades fram på stämman.  
*It was noted that all of the shareholders were present at the meeting and consented to documents referred to in Chapter 13, Section 6 and Chapter 14, Section 8 of the Companies Act not being presented to the meeting.*
- 13 § **Emission av units med företrädesrätt / Issue of units with preferential rights**  
Beslutades om emission av units enligt styrelsens förslag, Bilaga 4.  
*It was resolved to issue units in accordance with the board's proposal, Appendix 4.*
- 14 § **Riktad emission av teckningsoptioner / Directed issue of warrants**  
Beslutades om emission av teckningsoptioner enligt styrelsens förslag, Bilaga 5.  
*It was resolved to issue warrants in accordance with the board's proposal, Appendix 5.*
- 15 § **Stämmans avslutande / Closing of the meeting**  
Stämman förklarades avslutad.  
*The meeting was declared closed.*

---

Signatursida följer / Signature page follows

Vid protokollet / *Minutes kept by*

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'P. Brilioth', written over a horizontal line.

Per Brilioth

Bilaga 1 / Appendix 1

<b>Närvarande aktieägare</b> <i>Shareholders present</i>	<b>Antal stamaktier</b> <i>Number of common shares</i>	<b>Antal Serie C 2019</b> <i>Number of Class C 2019</i>	<b>Antal Serie C 2020</b> <i>Number of Class C 2020</i>	<b>Antal röster</b> <i>Number of votes</i>
<b>VNV Global Ltd.</b> genom / <i>acting through</i> Per Brilioth genom fullmakt / <i>by proxy</i>	79 230 456			79 230 456
<b>Per Brilioth</b>		910 000	227 500	1 137 500
<b>Nadja Borisova</b> genom / <i>acting through</i> Per Brilioth genom fullmakt / <i>by proxy</i>		315 000	78 750	393 750
<b>Anders F. Börjesson</b> genom / <i>acting through</i> Per Brilioth genom fullmakt / <i>by proxy</i>		315 000	78 750	393 750
<b>Björn Von Sivers</b> genom / <i>acting through</i> Per Brilioth genom fullmakt / <i>by proxy</i>		315 000	78 750	393 750
<b>Anahita Zafari</b> genom / <i>acting through</i> Per Brilioth genom fullmakt / <i>by proxy</i>		157 500	39 375	196 875
<b>Indra Uhmeier</b> genom / <i>acting through</i> Per Brilioth genom fullmakt / <i>by proxy</i>		52 500	13 125	65 625
<b>Katarina Vorontsov</b> genom / <i>acting through</i> Per Brilioth genom fullmakt / <i>by proxy</i>		35 000	8 750	43 750
<b>Summa / Total</b>	<b>79 230 456</b>	<b>2 100 000</b>	<b>525 000</b>	<b>81 855 456</b>

*N.B. The English text is an unofficial translation.*

**Styrelsens förslag till beslut den 23 juni 2020**

***The board of directors' proposed resolution dated 23 June 2020***

**Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare och styrelseledamöter /  
*Guidelines for remuneration to members of the management team and the board of directors***

Styrelsen föreslår att stämman beslutar om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare och styrelseledamöter enligt följande.

*The board of directors proposes that the general meeting resolves to adopt guidelines for remuneration to members of the management team and the board of directors in accordance with the following.*

Dessa riktlinjer omfattar Bolagets ledande befattningshavare och styrelseledamöter. Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman.

*The guidelines shall apply to the members of the management team and the board of directors of the Company. The guidelines shall apply to remuneration already agreed upon, and changes to already agreed remuneration, after the guidelines have been adopted. The guidelines do not cover remuneration resolved by the general meeting.*

**Riktlinjernas främjande av Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet / *The guidelines' promotion of the Company's business strategy, long-term interests and sustainability***

Företagets affärsstrategi är att använda sin erfarenhet, expertis och sitt breda nätverk till att identifiera och investera i tillgångar med stor potential för värdeökning. Sektormandatet är brett och förslaget är att skapa aktieägarvärde genom att investera i tillgångar som är förknippade med risker som VNV Global är väl rustade att hantera. Sådana typiska risker inbegriper bolagsstyrningsrisker, likviditetsrisker och operativa risker.

*The Company's business strategy is to use its experience, expertise and a widespread network to identify and invest in assets with considerable potential for value appreciation. The sector mandate is broad and the proposition is to create shareholder value by investing in assets that are associated with risks which VNV Global is well-equipped to manage. Such typical risks include corporate governance risks, liquidity risks and operational risks.*

För ytterligare information om Bolagets affärsstrategi, se [www.vnv.global](http://www.vnv.global).

*For more information regarding the Company's business strategy, please see [www.vnv.global](http://www.vnv.global).*

En framgångsrik implementering av Bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av Bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att Bolaget har förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att Bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Dessa riktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning.

*A prerequisite for the successful implementation of the Company's business strategy and safeguarding of its long-term interests, including its sustainability, is the Company's ability to recruit and retain qualified personnel. To this end, it is necessary that the Company offers competitive remuneration. These guidelines enable the Company to offer the management team a competitive total remuneration.*

I Bolaget har inrättats långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram. De har beslutats av bolagsstämman och omfattas därför inte av dessa riktlinjer. Programmen omfattar alla tillsvidareanställda i Bolaget. De prestationskrav som används för att bedöma utfallet av programmen har en tydlig koppling till affärsstrategin och därmed till Bolagets långsiktiga värdeskapande, inklusive dess hållbarhet. Dessa prestationskrav innefattar för närvarande den årliga genomsnittliga utvecklingen av VNV Globals substansvärde under programmens livstid, med förbehåll för marknadsbaserade justeringar. Programmen uppställer vidare krav på egen investering och flerårig innehavstid. För mer information om programmen, innefattande de kriterier som utfallet är beroende av, se VNV Global Ltd.'s årsredovisning för räkenskapsåret 2019, not 22 till bokslutet.<sup>1</sup>

*Long-term share-related incentive programs have been implemented in the Company. Such programs have been resolved by the general meeting and are therefore excluded from these guidelines. The programs include all permanent employees of the Company. The performance criteria used to assess the outcome of the programs are distinctly linked to the business strategy and thereby to the Company's long-term value creation, including its sustainability. At present, these performance criteria comprise average annual development of VNV Global's net asset value over the lifetime of the programs, subject to market-based adjustments. The programs are further conditional upon the participant's own investment and holding periods of several years. For more information regarding the programs, including the criteria on which the outcome depends, please see VNV Global Ltd.'s annual report for the financial year 2019, note 22 to the financial statements.<sup>2</sup>*

Rörlig kontantersättning som omfattas av dessa riktlinjer ska syfta till att främja Bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet.

*Variable cash remuneration covered by these guidelines shall aim at promoting the Company's business strategy and long-term interests, including its sustainability.*

### **Ersättning till ledande befattningshavare / *Remuneration to the members of the management team***

#### Formerna av ersättning m.m. / *Types of remuneration, etc.*

Ersättningen ska vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontantersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar samt andra former av ersättning utan begränsningar.

*The remuneration shall be on market terms and may consist of the following components: fixed cash salary, variable cash remuneration, pension benefits and other benefits. Additionally, the general meeting may – irrespective of these guidelines – resolve on share or share price-related remuneration as well as other forms of remuneration without limitation.*

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.

*The satisfaction of criteria for awarding variable cash remuneration shall be measured over a period of one year. The variable cash remuneration may amount to not more than 100 percent of the fixed annual cash salary. Further variable cash remuneration may be awarded in extraordinary*

<sup>1</sup> Villkoren för programmet från 2020 är identiska med villkoren för programmet från 2019.

<sup>2</sup> The terms and conditions of the program from 2020 are identical with the terms and conditions of the program from 2019.



*circumstances, provided that such extraordinary arrangements are only made on an individual basis, either for the purpose of recruiting or retaining executives, or as remuneration for extraordinary performance and one-time highly remarkable achievements and results. Such remuneration may not exceed an amount corresponding to 200 percent of the fixed annual cash salary and may not be paid more than once each year per individual. Any resolution on such remuneration shall be made by the board of directors based on a proposal from the remuneration committee.*

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.

*For the CEO and other executives, pension benefits, including health insurance (Sw. sjukförsäkring), shall be premium-defined. Variable cash remuneration shall not qualify for pension benefits. The pension premiums for premium defined pension shall amount to not more than 30 percent of the fixed annual cash salary.*

Andra förmåner får innefatta bl.a. 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.

*Other benefits may include, for example, life insurance, medical insurance (Sw. sjukvårdsförsäkring) and partial compensation for loss of salary in connection with parental leave. Such benefits may amount to not more than 50 percent of the fixed annual cash salary.*

Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får, såvitt avser pensionsförmåner och andra förmåner, vederbörliga anpassningar ske för att följa tvingande sådana regler eller fast lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt möjligt ska tillgodoses.

*For employments governed by rules other than Swedish, pension benefits and other benefits may be duly adjusted for compliance with mandatory rules or established local practice, taking into account, to the extent possible, the overall purpose of these guidelines.*

#### Kriterier för utdelning av rörlig kontantersättning m.m. / Criteria for awarding variable cash remuneration, etc.

Den rörliga kontantersättningen ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier som kan vara finansiella eller icke-finansiella. Dessa kriterier kan utgöras av individanpassade kvantitativa eller kvalitativa mål. Kriterierna ska vara utformade så att de främjar Bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till affärsstrategin eller främja befattningshavarens långsiktiga utveckling.

*The variable cash remuneration shall be linked to predetermined and measurable criteria which can be financial or non-financial. These criteria may be individualized, quantitative or qualitative objectives. The criteria shall be designed so as to contribute to the Company's business strategy and long-term interests, including its sustainability, e.g., by being clearly linked to the business strategy or to promoting the executive's long-term development.*

När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontantersättning avslutats ska det bedömas/fastställas i vilken utsträckning kriterierna uppfyllts. Ersättningsutskottet ansvarar för bedömningen såvitt avser rörlig kontantersättning till verkställande direktören. Såvitt avser rörlig kontantersättning till övriga befattningshavare ansvarar verkställande direktören för bedömningen. Såvitt avser finansiella mål ska bedömningen baseras på den av Bolaget senast offentliggjorda finansiella informationen.

*The extent to which the criteria for awarding variable cash remuneration have been satisfied shall be evaluated/determined when the measurement period has ended. The remuneration committee is responsible for the evaluation so far as it concerns variable remuneration to the CEO. For variable*

*cash remuneration to other executives, the CEO is responsible for the evaluation. For financial objectives, the evaluation shall be based on the latest financial information made public by the Company.*

#### **Ersättning till styrelseledamöter / *Remuneration to the members of the board of directors***

Styrelseledamöters ersättning för arbete i Bolagets styrelse beslutas av bolagsstämman. Styrelseledamöter har enbart rätt att erhålla sådant arvode som beslutats om av bolagsstämman. Eventuell ytterligare ersättning kan dock utgå för tjänster som styrelseledamöter tillhandahåller Bolaget inom deras respektive expertisområden utanför deras uppdrag som styrelseledamöter. Sådan ersättning ska vara marknadsmässig och regleras i ett konsultavtal som godkänns av styrelsen.

*Remuneration to members of the board of directors for their work in the board of directors of the Company shall be resolved upon by the general meeting. The members of the board of directors are only entitled to remuneration resolved by the general meeting. However, members of the board of directors may receive additional remuneration for services members of the board of directors provide to the Company within their respective areas of expertise in addition to their duties as members of the board of directors. Such remuneration shall be on market terms and based in a consultancy agreement approved by the board of directors.*

#### **Anställningsvillkor / *Employment conditions***

##### Lön och anställningsvillkor för anställda / *Salary and employment conditions for employees*

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för Bolagets anställda beaktats. Faktorer såsom den anställdas totalersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakt över tid har vidare utgjort underlag för ersättningsutskottets och styrelsens beslut vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

*In the preparation of the board of directors' proposal for these remuneration guidelines, salary and employment conditions for employees of the Company have been taken into account. Factors such as the employees' total income, the components of the remuneration and increase and growth rate over time, have further informed the remuneration committee's and the board of directors' decision when evaluating whether the guidelines and the limitations set out herein are reasonable.*

##### Upphörande av anställning / *Termination of employment*

Vid uppsägning av en anställning får uppsägningstiden vara högst tolv månader. Fast kontantlön under uppsägningstiden och avgångsvederlag får sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantlönen för ett år för verkställande direktören och ett år för övriga ledande befattningshavare. Vid uppsägning från befattningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst sex månader, utan rätt till avgångsvederlag.

*Upon termination of an employment, the notice period may not exceed twelve months. Fixed cash salary during the notice period and severance pay may not together exceed an amount corresponding to the fixed cash salary for one year for the CEO and one year for other executives. When termination is made by the executive, the notice period may not exceed six months, without any right to severance pay.*

#### **Beslutsprocess, förändringar och avvikelser, etc. / *Decision-making process, amendments and deviations, etc.***

##### Beslutsprocessen för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna / *The decision-making process to determine, review and implement the guidelines*

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. I utskottets uppgifter ingår att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget. Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte verkställande direktören eller andra personer i bolagsledningen, i den mån de berörs av frågorna. *The board of directors has established a remuneration committee. The committee's tasks include preparing the board of directors' decision to propose guidelines for executive remuneration. The board of directors shall prepare a proposal for new guidelines at least every fourth year and submit it to the general meeting. The guidelines shall be in force until new guidelines are adopted by the general meeting. The remuneration committee shall also monitor and evaluate programs for variable remuneration for the management team, the application of the guidelines for executive remuneration as well as the current remuneration structures and compensation levels in the Company. The members of the remuneration committee are independent of the Company and its management team. The CEO and other members of the management team do not participate in the board of directors' processing of and resolutions regarding remuneration-related matters in so far as they are affected by such matters.*

#### Frångående av riktlinjerna / Derogation from the guidelines

Styrelsen får besluta att tillfälligt frångå riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose Bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa Bolagets ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

*The board of directors may temporarily resolve to derogate from the guidelines, in whole or in part, if in a specific case there is special cause for the derogation and a derogation is necessary to serve the Company's long-term interests, including its sustainability, or to ensure the Company's financial viability. As set out above, the remuneration committee's tasks include preparing the board of directors' resolutions in remuneration-related matters. This includes any resolutions to derogate from the guidelines.*

*[Uppdaterad bolagsordning]*

*N.B. The English text is an unofficial translation.*

**Styrelsens förslag till beslut den 23 juni 2020**

***The board of directors' proposed resolution dated 23 June 2020***

**Emission av units med företrädesrätt /**

***Issue of units with preferential rights***

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om en emission av högst 15 846 091 units med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Varje unit består av en (1) stamaktie och en (1) teckningsoption av serie 2020:1. Totalt omfattar emissionen högst 15 846 091 stamaktier, innebärande en ökning av aktiekapitalet med högst 1 584 609,10 SEK och högst 15 846 091 teckningsoptioner, innebärande en ökning av aktiekapitalet, vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna, med högst 792 304,50 SEK. För beslutet ska i övrigt följande villkor gälla.

*The board of directors proposes that the shareholders' meeting resolves on an issue of not more than 15,846,091 units with preferential right to the existing shareholders. Every unit contains one (1) common share and one (1) warrant of series 2020:1. The issue will amount to not more than 15,846,091 common shares, corresponding to a maximum increase of SEK 1,584,609.10 in share capital and not more than 15,846,091 warrants, corresponding to a maximum increase, if all warrants are exercised, of SEK 792,304.50 in share capital. The resolution shall otherwise be governed by the following terms and conditions.*

1. Teckningskursen för varje unit ska vara 55 SEK, vilket motsvarar en teckningskurs per stamaktie om 55 SEK. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt.  
*The subscription price of each unit shall be SEK 55, corresponding to a subscription price per common share of SEK 55. The warrants will be issued free of charge.*
2. Teckning av units sker med stöd av uniträtter. Rätt att erhålla uniträtter med företrädesrätt ska tillkomma den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i VNV Global AB (publ) och därvid tilldelas uniträtter i relation till sitt aktieinnehav per avstämningsdagen.  
*Subscription for units will be made through unit rights. The right to obtain unit rights with preferential right shall appertain to those who on the record date are registered as shareholders in VNV Global AB (publ) and will be allocated unit rights pro rata their shareholding on the record date.*
3. Avstämningsdag för deltagande i emissionen ska vara den 6 juli 2020.  
*The record date for participation in the issue will be 6 July 2020.*
4. Varje befintlig aktie berättigar till en (1) uniträtt. Fem (5) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit.  
*Each existing share will entitles to one (1) unit right. Five (5) unit rights entitles to subscription of one (1) unit.*
5. För det fall inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter. Vid övertäckning ska tilldelning ske enligt följande tilldelningsprinciper:  
*In the event that not all unit rights are exercised to subscribe for units, the board of directors will decide, within the limits of the maximum amount set in the issue, on the allotment of the units subscribed for without preferential rights. In the event of oversubscription, allotment will take place in accordance with the following allotment principles:*

- a. I första hand till de som tecknat units med stöd av uniträtter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte). Tilldelning ska i dessa fall ske i förhållande till antalet uniträtter som använts för teckning.  
*Firstly, to those who subscribed for units by exercise of unit rights (regardless of whether or not the subscriber was a shareholder on the record date). Allotment shall in these cases be made pro rata in relation to the number of unit rights exercised for subscription.*
- b. I andra hand ska, om samtliga units inte tilldelas enligt ovan, tilldelning ske till personer som anmält intresse av att teckna units utan användning av uniträtter och, vid överteckning, i förhållande till det antal units som anges i respektive teckningsanmälan, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.  
*Secondly, if not all units have been allotted according to the above, units shall be allotted to other parties who have applied for subscription of units without the exercise of unit rights and, in the event of oversubscription, the units will be allotted pro rata in relation to the number of units for which each party has applied for subscription and, to the extent this is not possible, by random selection.*
- c. I tredje hand ska tilldelning ske till de parter som lämnat garantiåtaganden till emissionen. För de fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal units som var och en har garanterat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.  
*Thirdly, units will be allotted to the guarantors who have committed to guarantee the issue. In the event allotment to those guarantors cannot be made in full, allotment should be made pro rata in accordance with the number of units each guarantor has committed to subscribe for and, to the extent this is not possible, by random selection.*

6. Teckning av units med stöd av uniträtter ska ske genom betalning under perioden från och med den 8 juli 2020 till och med den 22 juli 2020. Teckning av units utan stöd av uniträtter ska ske på särskild anmälningsedel under samma tid. Betalning för units som tecknats utan stöd av uniträtter ska erläggas kontant senast vid dagen för utbetalning av likvid efter avsändande av avräkningsnota som utvisar besked om tilldelning av units.  
*Subscription of units shall be made by payment during the period July 8, 2020 to July 22, 2020, inclusive. Subscription of units not based on unit rights shall be made through subscription on a separate application form during the same subscription period. Payment for units which have not been subscribed for based on unit rights shall be made in cash not later than the settlement date following the date of the dispatch of a contract note specifying allocation of shares.*

Styrelsen ska äga rätt att förlänga och senarelägga teckningstiden samt tidpunkten för betalning.

*The board of directors shall be entitled to extend and postpone the subscription period as well as the time of payment.*

Teckning kan enbart ske av units och således inte av aktier eller teckningsoptioner var för sig.  
*Subscription can only be made in units and, accordingly, it will not be possible to subscribe for shares or warrants only.*

7. Aktier som emitteras med anledning av tecknade units medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att emissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear Sweden AB.  
*Shares issued as part of subscribed units shall entitle the holders thereof to participate in the distribution of dividends for the first time on the record date for dividends which occurs after*

*the issue has been registered with the Swedish Companies Registration Office and the shares have been entered in the share register at Euroclear Sweden AB.*

8. För teckningsoptioner som ingår i emissionen av units gäller följande:  
*The following applies for the warrants issued through the issuance of units:*
- a. Två (2) teckningsoptioner berättigar till teckning av en (1) stamaktie i Bolaget till en teckningskurs om 94,32 SEK per stamaktie.  
*Two (2) warrants shall give the holder the right to subscribe for one (1) common share of the Company at a subscription price of SEK 94.32.*
  - b. Teckning av stamaktier med stöd av teckningsoptioner ska ske från och med den 13 juli 2023 till och med den 10 augusti 2023.  
*Subscription of common shares shall take place from and including July 13, 2023 up to and including August 10, 2023.*
  - c. Stamaktier som utgivits efter teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckningen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear Sweden AB.  
*Common shares issued following Subscription shall entitle the holders thereof to participate in the distribution of dividends for the first time on the record date for dividends which occurs after the Subscription has been registered with the Swedish Companies Registration Office and the shares have been entered in the share register at Euroclear Sweden AB.*
  - d. Fullständiga villkor för teckningsoptionerna av serie 2020:1 framgår av Bilaga 6.  
*Complete terms and conditions for the warrants series 2020:1 are present in Appendix 6.*
9. Styrelsen, eller den som styrelsen utser, ska äga rätt att vidta de justeringar av emissionsbeslutet som kan bli erforderliga i samband med registrering av beslutet hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.  
*The board of directors, or any person they appoint, shall be authorized to make such adjustments of the issue resolution as might be necessary in connection with registration with the Swedish Companies Registration Office and Euroclear Sweden AB.*

---

Stockholm, juni / June 2020

**VNV Global AB (publ)**

Styrelsen / *The board of directors*

*N.B. The English text is an unofficial translation.*

**Styrelsens förslag till beslut den 23 juni 2020**

***The board of directors' proposed resolution dated 23 June 2020***

**Riktad emission av teckningsoptioner /**

***Directed issue of warrants***

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om en riktad emission av högst 5 559 344 teckningsoptioner av serie 2020:1, innebärande en ökning av aktiekapitalet, vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna, med högst 277 967,20 kronor. För beslutet ska i övrigt följande villkor gälla.

*The board of directors proposes that the shareholders' meeting resolves on a directed issue of not more than 5,559,344 warrants of series 2020:1, corresponding to a maximum increase, if all warrants are exercised, of SEK 277,967.20 in share capital. The resolution shall otherwise be governed by the following terms and conditions.*

1. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska tillkomma investerare som ingått överenskommelser om garantier, så kallade garantiåtaganden, med Bolaget för att säkerställa fullteckning av den företrädesemission som har föreslagits till bolagsstämman enligt Bilaga 4. Skälet till avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är att Bolaget önskar uppfylla eventuella skyldigheter som följer av garantiåtagandena.  
*The right to subscribe for the warrants shall appertain to investors that have entered into guarantee undertakings with the Company to ensure full subscription of the rights issue proposed to the shareholders' meeting in accordance with Appendix 4. The reason for the derogation from the shareholders' preferential right is that the Company wishes to satisfy any obligations arising under the terms and conditions of the guarantee undertakings.*
2. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt.  
*The warrants shall be issued at no consideration.*
3. Två (2) teckningsoptioner berättigar till teckning av en (1) stamaktie i Bolaget till en teckningskurs om 94,32 SEK per stamaktie.  
*Two (2) warrants shall give the holder the right to subscribe for one (1) common share of the Company at a subscription price of SEK 94.32.*
4. Teckning av stamaktier med stöd av teckningsoptioner ska ske från och med den 13 juli 2023 till och med den 10 augusti 2023.  
*Subscription of common shares shall take place from and including July 13, 2023 up to and including August 10, 2023.*
5. Stamaktier som utgivits efter teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckningen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear Sweden AB.  
*Common shares issued following Subscription shall entitle the holders thereof to participate in the distribution of dividends for the first time on the record date for dividends which occurs after the Subscription has been registered with the Swedish Companies Registration Office and the shares have been entered in the share register at Euroclear Sweden AB.*
6. Fullständiga villkor för teckningsoptionerna av serie 2020:1 framgår av Bilaga 6.  
*Complete terms and conditions for the warrants series 2020:1 are present in Appendix 6.*



7. Styrelsen, eller den som den styrelsen utser, ska äga rätt att vidta de justeringar av emissionsbeslutet som kan bli erforderliga i samband med registrering av beslutet hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

*The board of directors, or any person they appoint, shall be authorized to make such adjustments of the issue resolution as might be necessary in connection with registration with the Swedish Companies Registration Office and Euroclear Sweden AB.*

---

Stockholm, juni / *June* 2020

***VNV Global AB (publ)***

Styrelsen / *The board of directors*

[Bifogas separat / *Attached separately*]