

# Ersättningsrapport 2023 för VNV Global AB (publ)

## Inledning

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för VNV Global AB (publ) ("**Bolaget**") ("**Riktlinjerna**") tillämpades under år 2023. Ersättningsriktlinjerna antogs vid årsstämma i VNV Global Ltd 2020 och ratificerades sedermera vid en extra bolagsstämma i Bolaget den 23 juni 2020 i samband med redomiciliering av koncernen från Bermuda till Sverige. Rapporten innehåller även information om ersättning till verkställande direktören samt en sammanfattning av bolagets utestående aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram. Rapporten har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen och Kollegiets för svensk bolagsstyrning *Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram* (numera under Aktiemarknadens Självregleringskommittés (ASK) förvaltning).

Siffrorna som presenteras i denna rapport representerar all ersättning som betalats ut eller annars är hänförlig till räkenskapsåret 2023 oavsett periodisering i Bolagets bokföring. Siffrorna kan därför avvika från de som presenteras i Bolagets årsredovisning för 2023 ("**årsredovisningen för 2023**"). Information som krävs enligt 5 kap 40-44 §§ årsredovisningslagen (1995:1554) återfinns i not 19 på sidorna 40-42 i Årsredovisningen för 2023.

Information om ersättningsutskottets arbete under 2023 beskrivs i Bolagets bolagsstyrningsrapport, som finns tillgänglig på Bolagets hemsida <https://sv.vnv.global/investor-relations/corporate-governance/>.

Styrelsearvode omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 19 på sidan 41 i årsredovisningen för 2023. Utöver styrelsearvoden beslutade av årsstämman 2023 har två styrelseledamöter (Josh Blachman och Keith Richman) under 2023 erhållit ersättning för konsulttjänster utöver deras arbete som styrelseledamöter enligt särskilt avtal. Bruttokostnaden per avtal uppgår till 0,1 miljoner USD. Se not 20 på sid 42 i årsredovisningen för 2023.

## Utveckling under 2023

Verkställande direktören sammanfattar **Bolagets** övergripande resultat i sin redogörelse på sidorna 3-4 i årsredovisningen 2023.

## Bolagets ersättningsriktlinjer: tillämpningsområde, ändamål och avvikelser

En förutsättning för en framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av dess långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, är att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Bolagets ersättningsriktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning. Enligt ersättningsriktlinjerna ska ersättningen till ledande befattningshavare vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontantersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Årsstämman får oavsett Riktlinjerna besluta om aktie- eller aktiekursbaserad ersättning såväl som andra former av ersättning utan begränsning.

Den rörliga kontantersättningen ska vara kopplad till finansiella eller icke-finansiella kriterier. De 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. Riktlinjerna återfinns på Bolagets hemsida <https://sv.vnv.global/investor-relations/general-meetings/>

Bolaget har under 2023 följt ersättningsriktlinjerna. Inga avsteg från ersättningsriktlinjerna har gjorts och inga avvikelser har gjorts från den beslutsprocess som enligt riktlinjerna ska tillämpas för att fastställa ersättningen. Revisorns yttrande över bolagets efterlevnad av riktlinjerna finns tillgänglig på <https://sv.vnv.global/investor-relations/general-meetings/>.

Utöver den ersättning som omfattas av ersättningsriktlinjerna har bolagets årsstämmor beslutat att införa långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram.

Tabell 1.1 – Totalersättning till verkställande direktören under 2023 (TUSD)

Befattningshavare	Fast ersättning		Rörlig ersättning		Pensionskostnad****	Sammanlagd ersättning	Andel fast och rörlig ersättning*****
	Grundlön*	Annan ersättning	Ettårs rörlig**	Flerårs rörlig***			
Per Brilioth (CEO)	509	10	1 023	140	98	1 780	35/100
<b>Totalt</b>	<b>509</b>	<b>10</b>	<b>1 023</b>	<b>140</b>	<b>98</b>	<b>1 780</b>	<b>35/100</b>

\* Inklusive lagstadgad semesterlön.

\*\* Rörlig ersättning för 2023 om 1 023 tusen USD beslutades och betalades ut i mars 2023. Denna rörliga ersättning är relaterad till 2023 års kostnad för LTIP 2018.

\*\*\* Hela beloppet är hänförligt till det subventionerade teckningspriset för teckning av incitamentsaktier inom ramen för LTIP C 2023 och LTIP D 2023.

\*\*\*\* Verkställande direktören har en premiebaserad tjänstepension enligt koncernens pensionspolicy. Koncernen har inga ytterligare skyldigheter sedan premierna betalats. Premierna bokförs som pensionsförmån över resultaträkningen för det år då de förfaller. Pensionen är inte kopplad till verkställande direktörens anställning och baseras på verkställande direktörens grundlön.

\*\*\*\*\* Pensionskostnaden, som i sin helhet är hänförlig till grundlönen och är premiebestämd har i sin helhet räknats som fast ersättning.

Tabell 1.2 – Totalersättning till verkställande direktören under 2022 (TUSD)

Befattningshavare	Fast ersättning		Rörlig ersättning		Pensionskostnad****	Sammanlagd ersättning	Andel fast och rörlig ersättning*****
	Grundlön*	Annan ersättning	Ettårs rörlig**	Flerårs rörlig***			
Per Brilioth (CEO)	502	15	512	10	101	1 140	54/100
<b>Totalt</b>	<b>502</b>	<b>15</b>	<b>512</b>	<b>10</b>	<b>101</b>	<b>1 140</b>	<b>54/100</b>

\* Inklusive lagstadgad semesterlön.

\*\* Rörlig ersättning för 2022 om 512 tusen USD beslutades och betalades ut i mars 2023. Den rörliga ersättningen för år 2021 om 320 tusen USD betalades ut under 2022.

\*\*\* Hela beloppet är hänförligt till det subventionerade teckningspriset för teckning av incitamentsaktier inom ramen för LTIP 2022 (10 tusen USD).

\*\*\*\* Verkställande direktören har en premiebaserad tjänstepension enligt koncernens pensionspolicy. Koncernen har inga ytterligare skyldigheter sedan premierna betalats. Premierna bokförs som pensionsförmån över resultaträkningen för det år då de förfaller. Pensionen är inte kopplad till verkställande direktörens anställning och baseras på verkställande direktörens grundlön.

\*\*\*\*\* Pensionskostnaden, som i sin helhet är hänförlig till grundlönen och är premiebestämd har i sin helhet räknats som fast ersättning.

## Aktiebaserad ersättning

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 (4/2023 till 3/2028).

Incitamentsprogrammet C 2023 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 programmets löptid. Deltagarna har också rätt att rösta för sina aktier i serie C 2023 och D 2023 under mätperioden. Om en deltagare upphör att vara anställd under intjänandeperioden kommer aktierna att lösas in, utom under begränsade omständigheter som godkänts av styrelsen från fall till fall. Det verkliga värdet på incitamentsaktierna i serie C 2023 och D 2023 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 och 0,1 miljon USD för LTIP D 2023.

## Inlösta och makulerade planaktier

Under november 2023 har 2 008 545 incitamentsaktier av Serie C 2019, 502 138 incitamentsaktier av Serie C 2020, 560 000 incitamentsaktier av Serie C 2021 och 1 078 001 aktier i Serie C 2022 lösts in och makulerats enligt villkoren för respektive incitamentsprogram.

*Tabell 2 – Aktieoptionsprogram (verkställande direktören)*

Huvudsakliga villkor för incitamentsprogrammen					Information avseende aktuellt år						
Program	Mätperiod	Tilldelningsdag	Intjänandetag	Incitamentsaktier (högsta möjliga utfall) vid årets ingång	Under året			Utgående balans			
					Tilldelade (högsta möjliga utfall)	Intjänade (Utfall av prestationskriterier)	Förfallna/inlösta	Incitamentsaktier som är föremål för prestationskriterier	Tilldelade och ej intjänade vid årets utgång		
Per Brilioth (VD)	LTIP 2019	Jan 2019-dec 2023	23 aug 2019	Dag för offentliggörande av Q1 '24	940 940	–	–	-940 940	–	–	
	LTIP 2020	Jan 2020-dec 2024	10 jun 2020	Dag för offentliggörande av Q1 '25	235 235	–	–	-235 235	–	–	
	LTIP 2021	Jan 2021-dec 2025	4 maj 2021	Dag för offentliggörande av Q1 '26	262 500	–	–	-262 500	–	–	
	LTIP 2022	Jan 2022-dec 2026	12 maj 2022	Dag för offentliggörande av Q1 '27	262 500	–	–	-262 500	–	–	
	LTIP 2023-C	Apr 2023-mar 2027	26 okt 2023	Dag för offentliggörande av Q1 '28	–	625 000	–	–	–	625 000	
	LTIP 2023-D	Apr 2023-mar 2027	26 okt 2023	Dag för offentliggörande av Q1 '28	–	625 000	–	–	–	625 000	
<b>Totalt</b>								<b>0</b>	<b>1 250 000</b>		

Värdet av incitamentsaktierna i Serie C 2019, C 2020, C 2021, C 2022, C 2023 och D 2023 utgivna enligt LTIP 2019, LTIP 2020, LTIP 2021, LTIP 2022 resp. LTIP 2023 baseras på marknadsvärdet av Bolagets stamaktier och rådande marknadsförhållanden med stöd av en s.k. Monte Carlo värderingsmetod.

#### Tillämpning av prestationskriterier

Prestationskriterierna för Bolagets långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram hänförliga till substansvärdet per aktie och totalavkastning per aktie under respektive programs löptid, justerat för marknadsförhållanden, vilket motsvarar värdeskapandet under samma period.

#### Jämförande information avseende förändringar i ersättning och Bolagets resultat

*Tabell 3 – Förändring av ersättning och Bolagets utveckling under det senast rapporterade räkenskapsåret (TUSD)\**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Ersättning till verkställande direktören	2 399	1 068	2 596	1 263
Ersättning till verkställande direktören, förändring	125%	-59%	106%	-93%
Aktiekursutveckling	-19,2%	-75,2%	-10,5%	92,8%
Utveckling av substansvärde per aktie	3,8%	-55,9%	6,3%	22,2%
Utveckling av nettoresultat	-3%	-1 227%	-69,2%	26,4%
Genomsnittlig ersättning på koncernnivå**	581	325	578	365
Genomsnittlig ersättning på koncernnivå, förändring	79%	-44%	58%	-47%

\* Siffror i denna tabell 3 motsvarar Bolagets årsredovisning för respektive år och procentsatser motsvarar årliga förändringar.

\*\* Exklusive verkställande direktören, på motsvarande heltidsbasis.

---

April 2024

Styrelsen för VNV Global AB (publ)