

Valberedningens för VNV Global AB (publ) förslag och motiverade yttrande inför årsstämman 2024

The proposal of the Nomination Committee of VNV Global AB (publ) and the motivated statement for the annual general meeting 2024

En valberedning i VNV Global AB (publ) ("**Bolaget**" eller "**VNV**") har i enlighet med de principer som fastställdes vid årsstämman 2023 utsetts bestående av Björn Fröling (Öhman), Jake Hennemuth (Acacia Partners) och Stephen Paice (Baillie Gifford) samt Tom Dinkelspiel (styrelseordförande). Vid konstituerande möte utsågs Björn Fröling till valberedningens ordförande. Valberedningen kan kontaktas via e-post till nomcom@vnv.global. Se nedan för valberedningens förslag och yttrande inför årsstämman 2024.

Bilaga A Valberedningens förslag till val av ordförande vid stämman, fastställande av antalet styrelseledamöter, fastställande av arvode åt styrelse och revisor samt val av styrelseledamöter, styrelseordförande och revisor samt eventuella styrelsesuppleanter och principer för utseende av valberedningen

Bilaga B Valberedningens förslag till beslut om principer för utseende av valberedning inför årsstämman 2025

Bilaga C Valberedningens motiverade yttrande avseende förslag till styrelseledamöter

*A Nomination Committee of VNV Global AB (publ) (the "**Company**" or "**VNV**") has been appointed in accordance with the procedure established by the annual general meeting 2023 and consists of Björn Fröling (Öhman), Jake Hennemuth (Acacia Partners) and Stephen Paice (Baillie Gifford) as well as Tom Dinkelspiel (Chairman on the Board of Directors). At the inaugural meeting, Björn Fröling was appointed chairman of the Nomination Committee. The Nomination Committee can be contacted via e-mail to nomcom@vnv.global. See below for the Nomination Committee's proposals and statement for the annual general meeting 2024:*

Appendix A The proposal of the Nomination Committee for election of Chairman of the meeting, determination of the number of members of the Board, determination of the fees to be paid to the members of the Board and auditor, as well as election of members of the Board, Chairman of the Board and auditor as well as any deputy members of the Board and the principles for appointment of the Nomination Committee

Appendix B The proposal of the Nomination Committee for principles for appointment of a Nomination Committee for the annual general meeting 2025

Appendix C The motivated statement of the Nomination Committee regarding proposals for members of the Board of Directors

Valberedningens förslag till val av ordförande vid stämman, fastställande av antalet styrelseledamöter, fastställande av arvode åt styrelse och revisor samt val av styrelseledamöter, styrelseordförande och revisor samt eventuella styrelsesuppleanter och principer för utseende av valberedningen

The proposal of the Nomination Committee for election of Chairman of the meeting, determination of the number of members of the board, determination of the fees to be paid to the members of the board and auditor, as well as election of members of the board, Chairman of the board and auditor as well as any deputy members of the board and the principles for appointment of the Nomination Committee

Valberedningen i Bolaget föreslår att årsstämman ska besluta enligt följande:

- Till ordförande på årsstämman föreslås advokat Jesper Schönbeck eller den som valberedningen föreslår vid hans förhinder.
- Styrelsen föreslås, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, bestå av sex (6) ordinarie ledamöter och inga suppleanter och att antalet revisorer ska vara ett registrerat revisionsbolag.
- Arvode till styrelsen föreslås, för kommande mandatperiod, utgå med totalt USD 500 000, varav USD 120 000 till styrelsens ordförande och USD 95 000 vardera till övriga ledamöter utsedda av bolagsstämman och som inte är anställda i Bolaget. Därutöver föreslås en total ersättning om USD 24 000 för utskottsarbete, varav USD 6 000 till envar av två ledamöter i revisionsutskottet samt USD 6 000 till envar av två ledamöter i ersättningsutskottet för ett totalt arvode för styrelse- och utskottsarbete om USD 524 000. Hela styrelsen föreslås fortsatt utgöra investeringsutskott. Arvode till revisorn föreslås utgå enligt godkänd räkning.
- Till revisor föreslås val av det registrerade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB.
- Till ordinarie ledamöter föreslås nyval av Therese Angel (se bif CV) samt omval av Tom Dinkelspiel, Kelly Merryman, Josh Blachman, Per Brilioth och Keith Richman. Vidare föreslås omval av Tom Dinkelspiel till styrelsens ordförande. Ylva Lindquist har meddelat valberedningen att hon inte kommer att stå till förfogande för omval.
- Att samma principer för utseende av valberedningen som tidigare år ska gälla inför årsstämman 2024.

Valberedningens motiverade yttrande avseende förslaget till styrelse framgår nedan. Information om de ledamöter som är föreslagna till omval återfinns på Bolagets webbplats (www.vnv.global).

The Nomination Committee of the Company proposes that the meeting resolves in accordance with the following;

- *Jesper Schönbeck, member of the Swedish Bar Association, or the one proposed by the Nomination Committee if he has an impediment to attend, is proposed to chair the annual general meeting.*
- *It is proposed that, for the period until the end of the next annual general meeting, the Board shall consist of six (6) members without any deputy members and that the number of auditors shall be one registered auditing firm.*
- *For the forthcoming period of office, it is proposed that a total Board remuneration be awarded in the amount of USD 500,000, of which USD 120,000 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. In addition, it is proposed 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 Compensation Committee for a gross total remuneration for Board and committee work of USD 524,000. It is proposed that the Board in its entirety continue to constitute the Investment Committee. It was further resolved to propose that the auditor shall be remunerated upon approval of their invoice.*
- *The registered auditing company Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB is proposed to be elected as the Company's auditor.*

- *Therese Angel (CV attached) is proposed for election as new member of the Board, and Tom Dinkelspiel, Kelly Merryman, Josh Blachman, Per Brilioth and Keith Richman are proposed for re-election as members of the Board. It is also proposed that Tom Dinkelspiel is re-elected as Chairman of the Board. Ylva Lindquist has informed the Nomination Committee that she will not be available for re-election.*
- *That the same principles as the previous year shall apply for the nomination process for the 2024 annual general meeting.*

The Nomination Committee's motivated statement regarding the proposal for the Board composition can be found below. Such statement together with information about the Board members who are proposed for re-election can be found on the Company's website (www.vnv.global).

Therese Angel

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

Therese Angel är oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och till Bolagets större aktieägare.

Therese Angel

Swedish citizen, born 1983. Therese Angel is an investment professional with expertise in digital growth, particularly within the Consumer segment, with several years of experience in positions with companies such as eEquity, eBay and McKinsey & Company. Currently, she holds the position of Venture Partner at Verlinvest and is a board member of Refine Group. Between 2021 and 2023, she advised VNV and co-invested with VNV within the scope of VNV's scout program. Therese holds a Bachelor of Business Administration from Parsons School of Design in New York and Paris.

Therese Angel is independent in relation to the Company, the Company's management and the Company's major shareholders.

Valberedningens förslag till beslut om principer för utseende av valberedning inför årsstämman 2025

The proposal of the Nomination Committee for principles for appointment of a Nomination Committee for the annual general meeting 2025

Valberedningen föreslår att årsstämman ska besluta om principer för utseende av valberedning inför årsstämman 2025 enligt följande.

En valberedning ska sammankallas av styrelsens ordförande och bestå av en representant för envar av de tre till röstetalet största aktieägarna. Om en aktieägare avstår eller har en uppenbar intressekonflikt ska styrelsens ordförande vända sig till den näst största aktieägaren. Ägarförhållandena ska baseras på aktieägarstatistik från Euroclear Sweden AB per den sista bankdagen i augusti 2024. Styrelsens ordförande ska adjungeras valberedningen och utgör därmed en deltagande men inte röstberättigad ledamot. Valberedningens sammansättning ska offentliggöras så snart de utsetts, vilket ska ha skett den 30 september 2024. 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 2025: (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 2026 ska genomföras.

The Nomination Committee proposes that the annual general meeting shall resolve to adopt principles for the appointment of a Nomination Committee for the annual general meeting 2025 in accordance with the following.

A Nomination Committee shall be convened by the Chairman of the Board and shall comprise one representative from each of the three shareholders with the largest number of votes. If a shareholder declines, or has an obvious conflict of interest, the Chairman of the Board should approach the next largest shareholder. The ownership shall be based on the statistics from Euroclear Sweden AB over shareholders as per the last business day in August 2024. The Chairman of the Board shall be co-opted to the Nomination Committee and, as such, is a participating member of the committee but not a voting member. 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 30, 2024. 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 2025: (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 2026.

Valberedningens motiverade yttrande avseende förslag till styrelseledamöter i VNV Global AB (publ)

The motivated statement of the Nomination Committee regarding proposals for members of the Board of Directors of VNV Global AB (publ)

Valberedningen har diskuterat de krav på kompetens, erfarenhet och bakgrund som kan ställas på styrelsen i Bolaget liksom de krav och kriterier som följer av och anges i nya regler och riktlinjer.

The Nomination Committee has discussed the requirements for the Board of the Company, in terms of competence, experience and background of the respective Board members as well as the criteria set out in new rules, regulations and guidelines.

Valberedningen gör bedömningen att den föreslagna styrelsen, med hänsyn till Bolagets verksamhet, utvecklingskede och förhållanden i övrigt, ger en ändamålsenlig sammansättning. Vid en bedömning av de föreslagna styrelseledamöternas oberoende har valberedningen funnit att dess förslag till styrelsesammansättning i VNV uppfyller de krav på oberoende som uppställs i Svensk kod för bolagsstyrning. Därtill har valberedningen diskuterat jämställdhets- och mångfaldsperspektiv utifrån uppfattningen att de är väsentliga vid styrelsens sammansättning.

The Nomination Committee's assessment is that the proposed Board is appropriate in consideration of the Company's operations, current stage of development and general state of affairs. Further to its assessment of the proposed Board members' independence, it is the view of the Nomination Committee that the proposed Board of VNV meets the independence requirements set forth by the Swedish Corporate Governance Code. Moreover, it is the opinion of the nomination committee that diversity and equality perspectives are of importance in the board composition.

Baserat på styrelsens årliga självutvärdering samt ytterligare synpunkter som inhämtats i enskilda möten mellan valberedningens ledamöter och styrelseledamöterna konstaterar valberedningen att styrelse- och utskottsarbetet fungerar väl. Det noteras att den gällande arvodesnivån återspeglar det förhållande att styrelsen som helhet fungerar som investeringsutskott för att tillförsäkra att samtliga styrelseledamöter känner ansvar och delaktighet fullt ut i handläggningen av de för Bolagets verksamhet så centrala investeringsbesluten. De ledamöter som inte är anställda i Bolaget fyller därmed i själva verket en betydligt mer operativ roll än vad som är vanligt i styrelsearbete generellt, med ett på senare år ökat antal genomförda affärer samt högre aktivitet i portföljen. Ersättningen är satt med tanke på de förväntningar på ersättning som ställs av styrelseledamöter av högsta internationell kaliber. Valberedningen anser dock att det även är av yttersta vikt att hela styrelsen har ett robust aktieäggande i Bolaget. Det förväntas att styrelseledamöterna förvärvar aktier i Bolaget så att deras respektive aktieinnehav över tid motsvarar deras respektive årsarvode.

Based on the Board's annual self-evaluation as well as additional information gathered during one-on-one meetings between the members of the Nomination Committee and each of the Board members, the Nomination Committee concludes that the work of the Board and its committees appears to be functioning well. The Nomination Committee notes that the current Board remuneration reflects the fact that the Board in its entirety serves as investment committee to ensure that each Board member feels the full weight of participation and responsibility for investment recommendations, which are the very core of the Company's business. The Board members who are not employed by the Company thus play a considerably more operative role than is generally the case for boards, with an increasing number of completed transactions as well as higher activity in the portfolio. The remuneration is set with the expectations for remuneration posed by Board members of the highest international caliber in mind. However, the Nomination Committee also strongly believes that it is of utmost importance that the entire Board has a robust shareholding in the Company. It is expected that the Directors purchase shares in the Company so that their respective shareholding over time amounts to the equivalent of their respective annual board remuneration.

April 2024

Valberedningen för VNV Global AB (publ)
The Nomination Committee of VNV Global AB (publ)