

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

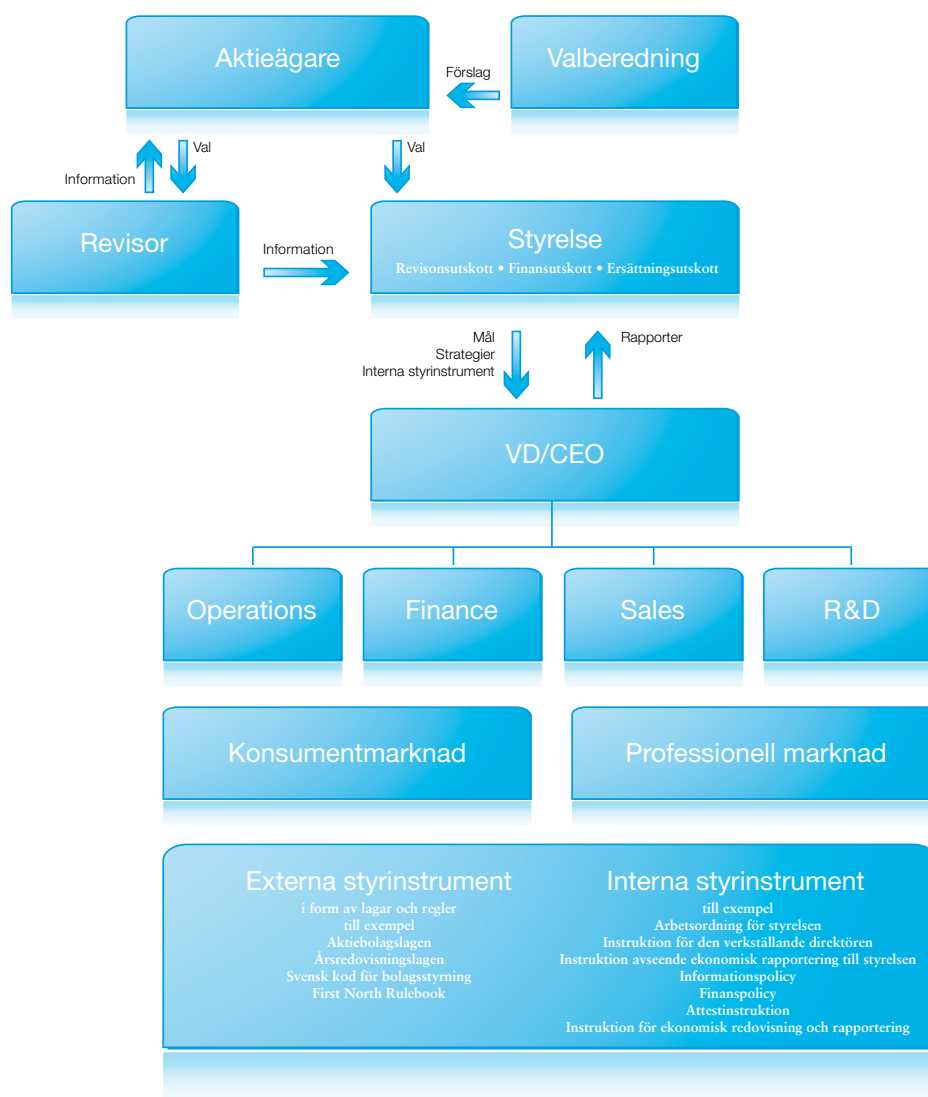
ALLMÄNT

INVISIO Headsets AB (publ) ("INVISIO Headsets" eller "Bolaget") är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige. Bolaget är listat på First North Stockholm, en alternativ marknadsplats och inte en reglerad marknad för handel med aktier och andra värdepapper som drivs av NASDAQ OMX Nordic Exchange Stockholm. Svensk kod för bolagsstyrning gäller för alla svenska aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige, för närvarande NASDAQ OMX Nordic Exchange Stockholm och NGM Equity. INVISIO Headsets omfattas därmed inte formellt av Svensk kod för bolagsstyrning. Grunden för bolagsstyrningen inom INVISIO Headsets är dock densamma som för bolag noterade på en reglerad

marknad och baseras på den svenska Aktiebolagslagen, Svensk kod för bolagsstyrning samt andra tillämpliga svenska och utländska lagar och regler. Avvikelser från Svensk kod för bolagsstyrning framgår nedan. INVISIO Headsets bolagsstyrningsrapport är inte granskad av bolagets revisor.

ÖVERSIKT AV BOLAGSSTYRNINGEN I INVISIO HEADSETS

Styrningen och kontrollen av INVISIO Headsets fördelas mellan aktieägarna på bolagsstämman, styrelsen och verkställande direktören. En översikt av INVISIO Headsets och INVISIO Headsetkoncernens organisation, styrning och kontroll inklusive externa och interna styrinstrument framgår nedan.



AKTIEÄGARE

AKTIEÄGARES RÖSTRÄTT

INVISIO Headsets är sedan mitten av 2004 listat på First North, Stockholm. Aktiekapitalet i Bolaget uppgick den 31 december 2008 till 20,6 MKR (19,6), fördelat på 20 646 084 aktier (19 623 779) (registrerat antal), envar med ett kvotvärde om 1,00 kronor. Alla aktier har samma rösträtt. Börsvärdet på Bolaget uppgick vid årets utgång till cirka 365 MKR (373).

ANTAL AKTIEÄGARE

Vid utgången av 2008 hade INVISIO Headsets 195 aktieägare (143). Större aktieägare är Interstetle AG, Zurich med en ägarandel om 33,92 procent, Lage Jonason med familj och bolag med en ägarandel om 22,82 procent och Alecta Pensionsförsäkring med en ägarandel om 19,37 procent. De elva största aktieägarna innehar en ägarandel om 90,68 procent.

BOLAGSSTÄMMA

Aktieägarnas rätt att besluta i INVISIO Headsets angelägenheter utövas vid bolagsstämman. Aktieägare som är registrerade i aktieboken per avstämningsdagen och anmält deltagande i tid har rätt att delta i bolagsstämma och rösta för samtliga sina aktier. Aktieägare som företräds genom ombud skall utfärda daterad fullmakt för ombudet.

Årsstämman i INVISIO Headsets skall hållas inom sex månader efter räkenskapsårets utgång och äger vanligen rum i april månad i Stockholm. På årsstämman fattas beslut om bland annat fastställelse av Bolagets resultaträkning och balansräkning, fastställelse av koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen, dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust, ansvarsfrihet gentemot Bolaget för styrelseledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter, styrelseordförande och revisor, fastställelse av arvoden till styrelse och revisor, samt övriga ärenden som ankommer på stämman enligt Aktiebolagslagen eller Svensk kod för bolagsstyrning. Extra bolagsstämma hålls då styrelsen finner skäl därtill enligt Aktiebolagslagen.

ÅRSSTÄMMA 2008

Årsstämma 2008 hölls den 11 april i Stockholm. Totalt deltog 5 aktieägare, representerande 47,84 procent av antal aktier och röster. Protokollet från årsstämman återfinns på INVISIO Headsets hemsida www.invisioheadsets.com. Nedan anges några av de beslut som fattades.

Till ordförande för stämman valdes Advokat Mattias Anjou.

Stämman beslutade att fastställa Bolagets resultaträkning och balansräkning för 2007, fastställa koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för 2007, disponera Bolagets resultat enligt styrelsens och verkställande direktörens förslag i förvaltningsberättelsen för 2007 genom överföring i ny räkning, samt bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2007.

Stämman beslutade även att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, före nästa årsstämma, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om

nyemission av aktier, emission av teckningsoptioner eller emission av konvertibler. Skälen för att kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt var att möjliggöra eventuella företagsförvärv, stärka Bolagets ekonomiska ställning vid behov, sprida ägandet i Bolaget vid en notering av Bolagets aktier vid NASDAQ OMX Nordic Exchange Stockholm, eller genomföra åtgärder i syfte att säkra kostnader som kan uppstå till följd av Bolagets syntetiska optionsprogram. Det sammanlagda pris som skall betalas för tecknade aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid kontant- eller kvittningsemissioner med syfte att stärka Bolagets ekonomiska ställning, och som genomförs med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, får vara högst 40 miljoner kronor fördelat på en eller flera sådana emissioner. Det sammanlagda pris som skall betalas för tecknade aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid kontant- eller kvittningsemissioner som sker i samband med företagsförvärv, och som genomförs med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, får vara högst 40 miljoner kronor fördelat på en eller flera sådana emissioner. Den sammanlagda utspädningen till följd av en eller flera emissioner beslutade med stöd av bemyndigandet får inte överstiga 20 procent. Den sammanlagda utspädningen till följd av en eller flera emissioner beslutade med stöd av bemyndigandet och som inte sker med företrädesrätt för aktieägarna, inklusive emissioner med betalning i form av apportegendom, får inte överstiga 10 procent. Teckningskursen vid kontant- eller kvittningsemissioner som sker med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt skall ansluta till aktiens marknadsvärde.

Stämman beslutade vidare att Bolagets firma skulle ändras till INVISIO Headsets AB (publ).

Till styrelseledamöter nyvaldes Heléne Bergquist och omvaldes Christian Paulsson, Fredrik Sandelin och Jan Werne. Till styrelsens ordförande nyvaldes Heléne Bergquist. Till revisor nyvaldes för tiden till slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter revisorsvalet det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB. Stämman beslutade att styrelsearvode skall utgå med 250 000 kronor till styrelsens ordförande och med 100 000 kronor till envar av övriga styrelseledamöter samt att därutöver skall ett extra arvode om högst 600 000 kronor kunna utgå för särskilda fall för arbete med finansiella frågor, avtalsförhandlingar och övriga strategiska frågor enligt styrelsens beslut. Stämman beslutade även att till revisorn skall utgå arvode enligt godkänd räkning.

EXTRA ÅRSSTÄMMA 2008

Extra årsstämma hölls den 15 december 2008 i Stockholm. Totalt deltog 4 aktieägare, representerande 80,14 procent av antal aktier och röster. Protokollet från den extra bolagsstämman återfinns på INVISIO Headsets hemsida www.invisioheadsets.com. Nedan anges några av de beslut som fattades.

Vid den extra bolagsstämman nyvaldes två ytterligare styrelseledamöter, Magnus Ruding och Mats Warstedt, för att komplettera den befintliga styrelsen. Stämman beslutade att arvode fram till nästa årsstämma skall utgå med 40 000 kronor till envar av de nyvalda styrelseledamöterna.

ÅRSSTÄMMA 2009

Årsstämma 2009 kommer att hållas den 28 april 2009, kl 9.00 i Mannheimer Swartling Advokatbyrås lokaler på Norrlandsgatan 21 i Stockholm. Kallelsen återfinns på INVISIO Headsets hemsida www.invisioheadsets.com.

VALBEREDNING

Lage Jonason, företrädande sig själv och närstående, och Ramsay Brufer, företrädande Alecta Pensionsförsäkring, tillsammans representerande ett aktie-, och röstinnehav om cirka 40 procent, åtog sig vid årsstämman 2008 att fullgöra de uppgifter som normalt ankommer på en valberedning.

Lage Jonason, företrädande sig själv och närstående, och Ramsay Brufer, företrädande Alecta Pensionsförsäkring, har anmält till styrelsen i INVISIO Headsets att de avser föreslå att årsstämman 2009 beslutar enligt i huvudsak följande.

En valberedning skall utses som skall verka för tiden intill dess ny valberedning utsetts för beredande och framläggande av förslag för aktieägarna på årsstämman avseende antal styrelseledamöter, val av styrelseledamöter, styrelseordförande och, i förekommande fall, revisor samt ersättning till styrelse och revisor och andra frågor som kan ankomma på en valberedning enligt Svenskt kod för bolagsstyrning.

Valberedningen skall bestå av fyra ledamöter vilka skall utses enligt följande.

Styrelsens ordförande skall före tredje kvartalets utgång kontakta de tre största aktieägarna i Bolaget, vilka sedan äger utse en ledamot var, som icke bör vara styrelseledamot, till valberedningen. En av dessa skall utses till ordförande. Om någon av de tre största aktieägarna avstår från att utse en ledamot skall styrelsens ordförande uppmana annan större ägare att utse en ledamot. Aktieägare som har utsett ledamot har rätt att när som helst ersätta den utsedda ledamoten med annan representant. Därutöver skall styrelsens ordförande ingå i valberedningen, men inte utses till ordförande. Styrelsens ordförande skall, som ett led i valberedningens arbete, för valberedningen redovisa de förhållanden avseende styrelsens arbete, behov av särskild kompetens m m som kan vara av betydelse för arbetet med att tillsätta styrelse. Enskilda aktieägare i Bolaget skall kunna lämna förslag på styrelseledamöter till valberedningen för vidare utvärdering inom ramen för dess arbete.

Information om valberedningens sammansättning skall offentliggöras senast sex månader före årsstämman och i Bolagets delårsrapport för tredje kvartalet. Valberedningen skall ha rätt att belasta Bolaget med kostnader för rekryteringskonsulter om det bedöms erforderligt för att få ett lämpligt urval av kandidater till styrelsen. Valberedningen skall redogöra för sitt arbete vid årsstämman.

STYRELSE

STYRELSENS ANSVAR OCH UPPGIFTER SAMT ARBETSFÖRDELNING

INVISIO Headsets styrelse ansvarar enligt Aktiebolagslagen för Bolagets organisation och förvaltning av Bolagets angelägenheter. Styrelsen skall fortlöpande bedöma Bolagets och koncernens ekonomiska situation. Styrelsen skall också

se till att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett trygghetssätt.

Styrelsen i INVISIO Headsets fastställer årligen i samband med det konstituerande styrelsesammanträdet en arbetsordning för sitt arbete, Arbetsordning för styrelsen för INVISIO Headsets. Enligt denna omfattar styrelsens uppgifter bland annat att fastställa mål och strategier, att fastställa interna styrinstrument, att godkänna väsentliga avtal, att godkänna placeringar enligt vissa kriterier, att godkänna investeringar inklusive förvärv av rörelse, aktier i bolag, fast egendom och immateriella rättigheter, att godkänna avyttring av rörelse, aktier i bolag, fast egendom och immateriella rättigheter, att godkänna upptagande av lån enligt vissa kriterier, att godkänna väsentliga borgens- och garantiåtaganden, att utvärdera den verkställande direktören inklusive övriga ledningen och tillse efterträdarplanering, att övervaka verkställande direktörens arbete genom löpande uppföljning av verksamheten, samt att utvärdera styrelsens arbete.

Arbetsordningen för styrelsen klargör utöver styrelsens uppgifter ovan även styrelsens och dess utskotts inbördes arbetsfördelning inklusive ordförandens roll, former för styrelsesammanträden, minsta antal styrelsesammanträden, rutiner för kallelse till styrelsesammanträden, styrelsens sammanträdesplan, ärenden vid styrelsesammanträden, styrelsens beslutsföret, rutiner för styrelseprotokoll samt rutiner för beslutsunderlag för styrelsen.

Styrelsens ordförande skall leda styrelsens arbete och bevaka att styrelsen fullgör sina uppgifter enligt aktiebolagslagen och andra åligganden samt se till att styrelsens arbete bedrivs effektivt. Ordföranden skall särskilt organisera och leda styrelsens arbete för att skapa bästa möjliga förutsättningar för styrelsens arbete, se till att ny styrelseledamot genomgår erforderlig introduktionsutbildning samt den utbildning i övrigt som styrelseordföranden och ledamoten gemensamt finner lämplig, se till att styrelsen fortlöpande uppdaterar och fördjupar sina kunskaper om bolaget, ansvara för kontakter med ägarna i ägarfrågor och förmedla synpunkter från ägarna till styrelsen, se till att styrelsen erhåller tillfredsställande information och beslutsunderlag för sitt arbete, efter samråd med verkställande direktören fastställa förslag till agenda för styrelsens sammanträden, kontrollera att styrelsens beslut verkställs, samt se till att styrelsens arbete årligen utvärderas genom en systematisk och strukturerad process med syfte att utveckla styrelsens arbetsformer och effektivitet.

Styrelsen har inrättat tre arbetsutskott, revisionsutskott, ersättningsutskott och finansutskott.

REVISIONSUTSKOTT

Styrelsen ansvarar för att Bolaget har god intern kontroll och formaliserade rutiner som säkerställer att fastlagda principer för finansiell rapportering och intern kontroll efterlevs samt att Bolagets finansiella rapportering är upprättad i överensstämmelse med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav på aktiebolag.

Revisionsutskottets uppgifter och ansvar omfattar att:

- svara för beredningen av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra Bolagets finansiella rapportering,
- fortlöpande träffa Bolagets revisor för att informera sig om revisionens inriktning och omfattning samt diskutera samordningen mellan den externa revisionen och den interna controllingverksamheten och synen på Bolagets risker,
- fastställa riktlinjer för vilka andra tjänster än revision som Bolaget får upphandla av Bolagets revisor,
- utvärdera revisionsinsatsen och informera Bolagets valberedning om resultatet av utvärderingen, samt
- biträda valberedningen vid framtagandet av förslag till revisor och arvodering av revisionsinsatsen.

Kvalitetssäkringen av Bolagets finansiella rapportering sker normalt genom att utskottet behandlar alla kritiska redovisningsfrågor och de finansiella rapporter som Bolaget lämnar. Det förutsätts att utskottet bland annat behandlar frågor om intern kontroll, regelefterlevnad, väsentlig osäkerhet i redovisade värden, ej korrigerade felaktigheter, händelser efter balansdagen, ändringar i uppskattningar och bedömningar, eventuellt konstaterade oegentligheter och andra förhållanden som påverkar de finansiella rapporternas kvalitet.

Revisionsutskottet utgörs av samtliga styrelseledamöter och dess ordförande av styrelsens ordförande. Protokoll från revisionsutskottets möten ingår i protokoll från styrelsesammanträdena.

Revisionsutskottet har på styrelsesammanträden behandlat delårsrapport januari-mars 2008, halvårsrapport januari-juni 2008, delårsrapport januari-september 2008, bokslutskommuniké januari-december 2008 och årsredovisning 2008. Revisionsutskottet har på styrelsesammanträden träffat bolagets revisor för att informera sig om revisionsplanen och resultatet av revisorns granskning.

ERSÄTTNINGsutskOTT

Ersättningsutskottets uppgifter och ansvar omfattar att bereda frågor om ersättning och andra anställningsvillkor

för den verkställande direktören och andra ledande befattningshavare.

Ersättningsutskottet utgörs av samtliga styrelseledamöter och dess ordförande av styrelsens ordförande. Protokoll från ersättningsutskottets möten ingår i protokoll från styrelsesammanträdena.

Ersättningsutskottet har på styrelsesammanträden behandlat frågor som ankommer på ersättningsutskottet.

FINANSUTSKOTT

Finansutskottets uppgifter och ansvar omfattar att företräda styrelsen i löpande frågor avseende likviditet och finansiering. Finansutskottet utgör därvid en stödjande funktion till Bolagets verkställande direktör och CFO. Finansutskottets uppgifter och ansvar omfattar även att bereda frågor för styrelsens beslut om likviditet och finansiering.

Finansutskottet utgörs av två styrelseledamöter inklusive styrelsens ordförande, för närvarande Christian Paulsson och Heléne Bergquist. Finansutskottets arbete avrapporteras muntligt till hela styrelsen vid styrelsens sammanträden och ingår i protokoll från styrelsesammanträdena.

STYRELSENS OCH DESS UTskOTTs SAMMANSÄTTNING SAMT STYRELSENS OBEROENDE

INVISIO Headsets styrelse skall enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst sex ledamöter och består för närvarande av sex ledamöter valda fram till årsstämman 2009. Dessa styrelseledamöter är Heléne Bergquist, Christian Paulsson, Magnus Ruding, Fredrik Sandelin, Mats Warstedt och Jan Werne. Styrelseledamöterna Andrew Berman och Joseph Formichelli lämnade sina styrelseuppdrag i samband med årsstämma 2008. Sammansättningen av styrelsens revisionsutskott, ersättningsutskott och finansutskott framgår av tabellen ”Styrelsens sammansättning 2008” nedan. Styrelsens bedömning rörande ledamöternas beroendeställning i förhållande till Bolaget och aktieägarna framgår också av samma tabell och visar att INVISIO Headsets uppfyller Svensk kod för bolagsstyrningens krav på att majoriteten av styrelseledamöterna skall vara oberoende i förhållande till Bolaget och ledningen, samt att minst två av

STYRELSENS SAMMANSÄTTNING

2008	Född	Funktion	Invald	Oberoende	Revisionsutskott	Ersättningsutskott	Finansutskott
Heléne Bergquist	1958	Ordförande ¹⁾	2008	Ja	Ordförande	Ordförande	Ledamot
Andrew L. Berman	1958	Ledamot ²⁾³⁾	2007	Nej ⁶⁾	-	-	-
Joseph C. Formichelli	1942	Ledamot ²⁾	2007	Ja	-	-	-
Christian Paulsson	1975	Ledamot ⁴⁾	2005	Nej ⁷⁾	Ledamot	Ledamot	Ledamot
Magnus Ruding	1956	Ledamot ⁵⁾	2008	Ja	Ledamot	Ledamot	-
Fredrik Sandelin	1962	Ledamot	2006	Ja	Ledamot	Ledamot	-
Mats Warstedt	1962	Ledamot ⁵⁾	2008	Ja	Ledamot	Ledamot	-
Jan Werne	1952	Ledamot	2004	Ja	Ledamot	Ledamot	-

¹⁾ Ordförande och ledamot från årsstämma 2008

²⁾ Ledamot till årsstämma 2008

³⁾ Verkställande direktör 2006-05-03-2007-02-14

⁴⁾ Ordförande till årsstämma 2008

⁵⁾ Ledamot från extra bolagsstämma 2008-12-15

⁶⁾ Beroende p g a tidigare verkställande direktör i Bolaget

⁷⁾ Beroende i förhållande till Bolagets större ägare Lage Jonason

dessa även skall vara oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

STYRELSEARBETET

INVISIO Headsets styrelse skall enligt Arbetsordningen för styrelsen sammanträda minst åtta gånger utöver konstituerande styrelsesammanträde. Under 2008 har styrelsen haft 23 sammanträden. Styrelseledamöternas närvaro vid styrelsesammanträdena framgår av tabellen "Styrelseledamöternas närvaro 2008" nedan.

Huvudfrågor vid styrelsens sammanträden 2008 har varit:

- budget 2008,
- bokslutskommuniké 2007,
- årsredovising 2007,
- avtal med Motorola,
- firmateckning,
- interna styrinstrument,
- inrättande av revisionsutskott, ersättningsutskott och finansutskott,
- ekonomisk redovising och rapportering,
- ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare,
- delårsrapport januari–mars 2008,
- halvårsrapport januari–juni 2008,
- revisorns revisionsplan,
- delårsrapport januari–september 2008,
- Business Plan 2008–2010,
- budget 2009,
- likviditets- och finansieringsfrågor,
- patentförsäljning,
- verkställande direktörens rapportering och verksamhetsuppföljning, samt
- resultatet av revisorns granskning.

Sekreterare vid styrelsens sammanträden är extern advokat.

STYRELSELEDAMÖTERNAS NÄRVARO 2008

	Funktion	Styrelsesammanträde
Heléne Bergquist	Ordförande ¹⁾	17 av 18
Andrew L. Berman	Ledamot ²⁾	5 av 5
Joseph C. Formichelli	Ledamot ²⁾	5 av 5
Christian Paulsson	Ledamot ³⁾	23 av 23
Magnus Ruding	Ledamot ⁴⁾	2 av 2
Fredrik Sandelin	Ledamot	18 av 23
Mats Warstedt	Ledamot ⁴⁾	2 av 2
Jan Werne	Ledamot	23 av 23

1) Ordförande och ledamot från årsstämma 2008

2) Ledamot till årsstämma 2008

3) Ordförande till årsstämma 2008

4) Ledamot från extra bolagsstämma 2008-12-15

UTVÄRDERING AV STYRELSENS LEDAMÖTER

Enligt arbetsordningen för styrelsen skall styrelsens ordförande se till att styrelsens arbete årligen utvärderas genom en systematisk och strukturerad process med syfte att utveckla styrelsens arbetsformer och effektivitet. För 2008 har utvärderingen skett genom intervjuer och diskussioner mellan styrelsens ordförande och enskilda styrelseledamöter med efterföljande rapportering till och diskussion i hela styrelsen.

REVISOR

INVISIO Headsets revisor granskar årsredovising, koncernredovising och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisorn arbetar utifrån en revisionsplan och rapporterar sina iakttagelser till revisionsutskottet på styrelsesammanträden. Revisorn deltar vid årsstämman för att föredra revisionsberättelsen som beskriver granskningsarbetet och revisorns slutsatser. Revisorn har på uppdrag av styrelsen även gjort en översiktlig granskning av delårsrapport januari–september 2008.

På årsstämman 2008 nyvaldes till revisor för tiden till slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter revisorsvalet det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB. Huvudansvarig revisor är auktoriserad revisor Michael Bengtsson.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR, LEDNING, FUNKTIONER OCH MEDARBETARE

Enligt aktiebolagslagen skall den verkställande direktören sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Styrelsen i INVISIO Headsets fastställer årligen i samband med det konstituerande styrelsesammanträdet en instruktion för den verkställande direktören. Verkställande direktören skall enligt denna, efter samråd med styrelsens ordförande, se till att ärenden vederbörligen förbereds inför styrelsesammanträden samt att tillfredsställande skriftligt beslutsunderlag som kännetecknas av saklighet, utförlighet och relevans finns att tillgå för styrelsen. Verkställande direktören skall på styrelsesammanträdena vara föredragande och förslagsställare i frågor som beretts inom ledningen. Verkställande direktörens rapportering avseende affärsläget, framtidsutsikter och ekonomisk rapportering är en stående punkt på agendan för ordinarie styrelsesammanträden.

INVISIO Headsets verksamhet är organiserad i två affärsområden; Professionella produkter och Konsumentprodukter, samt i fyra funktioner; Operations, Finance, Sales och Research & Development. INVISIO Headsets huvudkontor ligger i Köpenhamn, Danmark. Här sker ledning, verksamhetsdrift, marknadsföring och försäljning samt forskning och utveckling. All tillverkning är utlagd på underleverantörer. Verkställande direktören leder verksamheten och fattar beslut i samråd med övriga ledningen som består av cheferna för de fyra funktionerna. Under året har medarbetare rekryterats till nyckelpositioner inom logistik, utveckling samt försäljning. Antalet anställda uppgick till 30 (40) per den 31 december 2008, varav 13 (18) arbetade inom forskning och utveckling.

STYRELSE



HELÉNE BERGQUIST (FÖDD 1958)

Styrelseordförande.
Invald i april 2008.
Civilekonom, Managementkonsult.
Styrelseledamot i Trelleborg AB (publ)
och Nordic Growth Market NGM AB.
Tidigare bla Senior Vice President,
Group Controller, AB Electrolux,
auktoriserad revisor, partner och

ledamot i styrelsen för PricewaterhouseCoopers i Sverige.
Bergquist äger privat 40 950 aktier i INVISIO Headsets.



CHRISTIAN PAULSSON (FÖDD 1975)

Ledamot sedan 2005.
Paulsson har varit engagerad i
INVISIO Headsets sedan 2005. Han
har lång erfarenhet från finansbran-
schen, däribland Lage Jonason AB,
Mangold Fondkommission AB och
Alfred Berg Fondkommission AB
(numera ABN Ambro). Paulsson har

även erfarenhet från Booz Allen & Hamilton och Akzo
Nobel Industrier. Paulsson äger privat 20 039 aktier i
INVISIO Headsets.



MAGNUS RUDING (FÖDD 1956)

Ledamot, invald i december 2008.
Tekn dr. Chef för Affärsutveckling &
Framtida teknik, Försvarets materiel-
verk. Andre vice ordförande i AFCEA
(Armed Forces Communications and
Electronics Association) Stockholm
Chapter. Ruding äger inga aktier i
INVISIO Headsets.



FREDRIK SANDELIN (FÖDD 1962)

Ledamot sedan 2006.
Sandelin har varit engagerad i
INVISIO Headsets sedan 2006. Han
är verkställande direktör för A-Com
AB och innehar styrelseposter i bolag
inom A-Comkoncernen. Sandelin har
lång erfarenhet från ledande befatt-
ningar, däribland Ratos, där han var
verksam som finansdirektör. Sandelin har även ett mång-
årigt förflutet som vVD och CFO inom Scandic Hotels.
Sandelin äger inga aktier i INVISIO Headsets.



MATS WARSTEDT (FÖDD 1962)

Ledamot, invald i december 2008.
Marknadsdirektör, Saab AB (publ).
Styrelseordförande i Saab Interna-
tional USA LLC, helägt dotterbolag
till Saab AB (publ). Warstedt äger
inga aktier i INVISIO Headsets.



JAN WERNE (FÖDD 1952)

Ledamot sedan 2004.
Werne har varit engagerad i INVISIO
Headsets sedan 2004. Han är verk-
ställande direktör för Portendo AB
och styrelseordförande i Labs2. Werne
har lång erfarenhet från ledande
befattningar, däribland som VD för
Tilgin AB, Utfors AB och SignOn AB.

Werne äger inga aktier i INVISIO Headsets.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



Från vänster: Bengt Nilsson, Jennie Amareus, Lars Højgård Hansen, Jan Larsen, Carsten Aagesen.

Nedan redovisas de ledande befattningshavarna i INVISIO Headsets, deras bakgrund, befattning och anställningsår.

LARS HÖJGÅRD HANSEN (FÖDD 1963)

Verkställande direktör sedan juli 2007, dessförinnan tillförordnad VD för tiden februari – juni 2007.

Højgård Hansen har varit engagerad i INVISIO Headsets sedan 2006. Højgård Hansen har sedan tidigare en lång erfarenhet från bland annat ledande befattningar inom telekom, däribland som marknadschef för Jabra/GN Netcom och som försäljnings- och marknadschef för mobiltelefonitillbehör i Europa, Mellanöstern och Afrika på Ericsson och SonyEricsson. Højgård Hansen har ett Graduate Diploma (HD-A) från Copenhagen Business School samt en Executive MBA från Ekonomihögskolan, Lunds universitet. Højgård Hansen äger 116 666 aktier samt teckningsoptioner motsvarande 55 000 aktier i INVISIO Headsets.

BENGT NILSSON (FÖDD 1951)

Finansdirektör sedan juli 2007.

Nilsson har varit engagerad i INVISIO Headsets sedan 2007. Han har sedan tidigare en lång erfarenhet från bland annat ledande befattningar, däribland som finansdirektör och administrativ chef för Shurgard Skandinavien, ekonomichef för Vattenfall Division Försäljning Sverige och som fristående konsult med uppdrag som bland annat ekonomichef/controller hos Diligentia AB och inom Carnegie Holding AB. Nilsson är ekonom från Stockholms universitet. Nilsson äger inga aktier i INVISIO Headsets.

JAN LARSEN (FÖDD 1962)

Forskning & Utvecklingschef sedan maj 2007.

Larsen har varit engagerad i INVISIO Headsets sedan 2007. Han har sedan tidigare en lång erfarenhet från bland annat

ledande befattningar inom produktutveckling för olika typer av hörsel- och akustikapplikationer, däribland som Vice President R&D för GN Netcom och i olika positioner inom Oticon och Unomedical. Larsen är elektronikingenjör (B Sc. EE) från Danmarks Tekniske Universitet och har även ett Graduate Diploma (HD-O) från Copenhagen Business School. Larsen äger 8 000 aktier i INVISIO Headsets.

JENNIE AMAREUS (FÖDD 1975)

Vice President Operations sedan oktober 2008.

Amareus anställdes vid INVISIO Headsets år 2006 som Project Office Manager och har därefter även tjänstgjort som bolagets affärsutvecklingschef. Amareus har tidigare innehaft befattningen som Supply Chain Manager & Product Manager vid connectBlue i Malmö och dessförinnan arbetat som teamledare inom ABB Automation Products. Amareus är högskoleingenjör från Blekinge tekniska högskola. Amareus äger inga aktier i INVISIO Headsets.

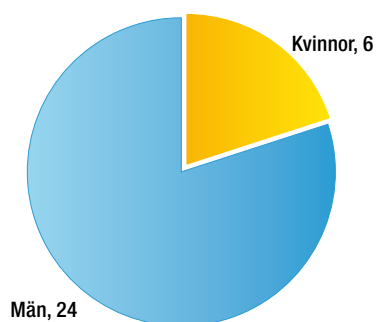
CARSTEN AAGESEN (FÖDD 1968)

Senior Vice President, Global Sales sedan maj 2008.

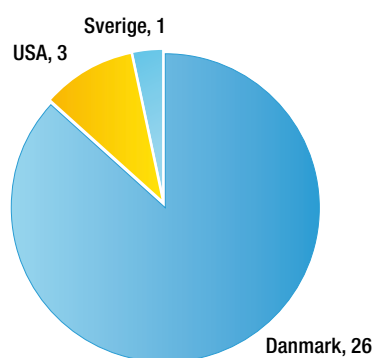
Han anställdes i INVISIO Headsets i maj 2007 som Vice President Consumer Sales, EMEA. Aagesen har 15 års erfarenhet av internationell försäljning och marknadsföring från ledande positioner; Sales & Marketing Manager och Marketing Manager, Norden och Benelux vid Apple; Director, Global Marketing vid GN Great Nordic/GN Netcom samt Director, Sales & Product Sourcing vid F Group. Aagesen är civilekonom med en masterexamen inom marknadsföring och Strategic Management. Aagesen äger inga aktier i INVISIO Headsets.

MEDARBETARE OCH ORGANISATION

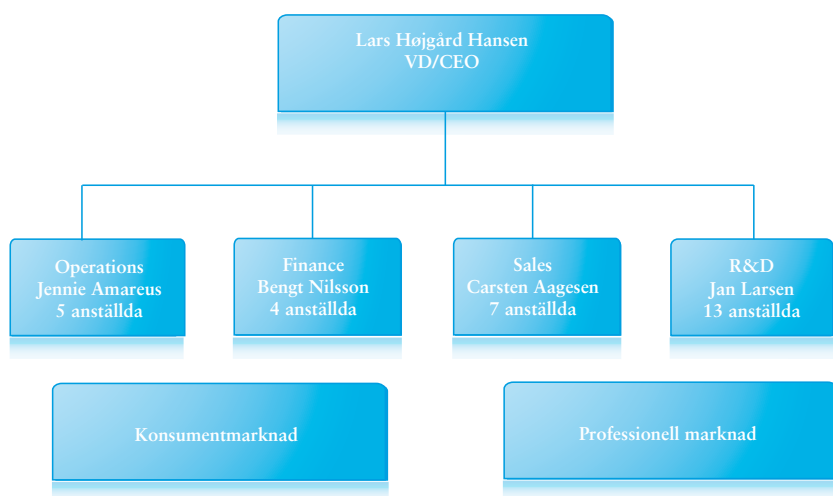
KÖNSFÖRDELNING 2008-12-31



GEOGRAFISK FÖRDELNING AV ANTAL ANSTÄLLDA 2008-12-31



ORGANISATIONSSTRUKTUR



ERSÄTTNING TILL STYRELSE, REVISOR VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH ANDRA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

ERSÄTTNING TILL STYRELSE

Styrelsens arvode beslutas av bolagsstämman. Årsstämman 2008 beslutade att styrelsearvode skall utgå med 250 000 kronor till styrelsens ordförande och med 100 000 kronor till envar av övriga styrelseledamöter samt att därutöver skall ett extra arvode om högst 600 000 kronor kunna utgå för särskilda fall enligt styrelsens beslut. För 2008 har styrelsen fattat beslut om extra arvode om 500 000 kronor till styrelsens ordförande. Den extra bolagsstämman som hölls den 15 december 2008 beslutade att styrelsearvode skall utgå till envar av de nyvalda styrelseledamöterna Magnus Ruding och Mats Warstedt med 40 000 kronor fram till nästa årsstämma.

Inget extra arvode utgår för ledamöter i revisionsutskottet, ersättningsutskottet eller finansutskottet.

Styrelseledamoten Jan Werne har via bolaget JW Management Consulting under 2008 fakturerat konsultarvode om 420 000 kronor (700 000). Arbetet har avsett management support och konsultationer i olika avtalsfrågor under första kvartalet.

Ersättning till styrelse beskrivs vidare i not 11 i Årsredovisningen 2008.

ERSÄTTNING TILL REVISOR

Ersättning till revisor beslutas av bolagsstämman. Årsstämman 2008 beslutade att till revisorn skall utgå arvode enligt godkänd räkning. Ersättning till revisor framgår av tabell nedan. Andra uppdrag avser främst konsultationer i redovisningsfrågor och skattekonsultationer.

KKR	2008	2007
Revision		
PricewaterhouseCoopers	558	-
SET Revisionsbyrå	203	365
Palsgaard & Hansen	346	123
MCG LLP	148	32
	1255	520
Andra uppdrag		
PricewaterhouseCoopers	-	-
SET Revisionsbyrå	120	-
Palsgaard & Hansen	448	368
MCG LLP	30	187
	598	555
	1853	1075

ERSÄTTNING TILL VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH ANDRA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Bolaget skall erbjuda marknadsmässiga villkor till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare som gör att bolaget kan rekrytera, utveckla och behålla ledande befattningshavare. För varje person skall bestämmas en sammanlagd fast bruttoersättning, inom vilken ram den

anställda själv kan påverka fördelningen mellan fast lön, pension och andra förmåner. Därutöver kan fastställas en rörlig lön baserad på tydliga och mätbara mål fastställda av styrelsen. Den rörliga lönen skall inte överstiga 50 procent av den fasta lönen. Bolaget inhämtar och utvärderar kontinuerligt information om marknadsmässiga ersättningsnivåer för relevanta branscher och marknader.

Inget av moderbolaget eller dotterbolagen har någon förmånsbestämd pensionsplan för sina anställda. Verkställande direktören har i sitt anställningsavtal en premiebestämd pensionsrätt där premien beräknas till 30 procent av cirka 70 procent av den fasta lönen. Även vissa andra ledande befattningshavare har en premiebestämd pensionsrätt där premien beräknas till 10–25 procent av den fasta lönen.

Ersättning till verkställande direktör och andra ledande befattningshavare framgår av tabell nedan.

2008	Lön	Pension	Övrig ersättning	Summa
Ledning				
Lars H. Hansen, VD	1 905	429	78	2 412
Andy L. Berman, VD tom 14 feb 2007	-	-	-	-
Övrig ledning	5 529	368	-	5 897
Totalt	7 434	797	78	8 309

2007	Lön	Pension	Övrig ersättning	Summa
Ledning				
Lars H. Hansen, VD	1 614	276	-	1 890
Andy L. Berman, VD tom 14 feb 2007	323	-	-	323
Övrig ledning	3 580	182	-	3 762
Totalt	5 517	458	-	5 975

Ersättning till verkställande direktör och andra ledande befattningshavare beskrivs vidare i not 10 och 11 i Årsredovisning 2008.

Långsiktigt incitamentsprogram

Styrelsen införde 2007 ett syntetiskt optionsprogram som avser alla anställda i koncernen. Deltagarna i programmet kommer löpande under programmets löptid att tilldelas, dels anställningsrelaterade optioner, dels prestationsoptioner. Tilldelning sker vederlagsfritt och omfattar sammanlagt 700 000 optioner, varav 350 000 anställningsoptioner och 350 000 prestationsoptioner. Utnyttjande av anställningsoptioner förutsätter i princip att anställningsförhållandet består vid utnyttjandetidpunkten. Utnyttjande av prestationsoptioner förutsätter därutöver att vissa av styrelsen uppställda finansiella mål uppfyllts.

Optionsprogrammet har en löptid på cirka fyra år från tilldelning och löper ut den 30 juni 2011. Värdestegringen på tilldelade optioner är maximerat till tre gånger börskursen vid lanseringen.

Per den 31 december 2008 har 1 567 KKR (572) avsatts för programmen. Prestationsoptioner för 2007 har ej tilldelats. Prestationsoptioner för 2008 kommer att tilldelas motsvarande 41 procent av maximalt utfall.

Uppsägningstid

Verkställande direktören har i sitt anställningsavtal en uppsägningstid från Bolagets sida om 12 månader. Uppsägningstid från verkställande direktörens sida är åtta månader.

Andra ledande befattningshavare har i sina anställningsavtal en uppsägningstid från Bolagets sida om sex månader. Uppsägningstid från andra ledande befattningshavares sida är tre månader.

STYRELSENS BESKRIVNING AV INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING AVSEENDE DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

Styrelsens ansvar för intern kontroll regleras i den svenska Aktiebolagslagen och för de svenska aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige, för närvarande NASDAQ OMX Nordic Exchange Stockholm och NGM Equity, även Svensk kod för bolagsstyrning som innehåller krav på årlig informationsgivning om de viktigaste inslagen i bolagets system för intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen. INVISIO Headsets omfattas därmed inte formellt av Svensk kod för bolagsstyrning, då Bolagets aktier inte är upptagna till handel på en reglerad marknad, men den utgör en viktig grund för bolagsstyrningen inom Bolaget.

Intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen är en del av den totala interna kontrollen och riskhanteringen inom INVISIO Headsets och är en central komponent i INVISIO Headsets bolagsstyrning. INVISIO Headsets har definierat intern kontroll och riskhantering som en process, som påverkas av styrelsen, revisionsutskottet, verkställande direktören, övriga ledningen och andra medarbetare och som utformats för att ge en rimlig försäkran om att INVISIO Headsets mål uppnås vad gäller ändamålsenlig och effektiv verksamhet, tillförlitlig rapportering och efterlevnad av tillämpliga lagar och förordningar. Processen baseras på kontrollmiljön som skapar disciplin och struktur för de övriga fyra komponenterna i processen – riskbedömning, kontrollstrukturer, information och kommunikation samt uppföljning. Processen tar sin utgångspunkt i ramverket för intern kontroll utgivet av the Committee of the Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO), www.coso.org.

Den följande beskrivningen har upprättats i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning och utgör styrelsens beskrivning av intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen.

Intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen syftar till att ge rimlig säkerhet avseende tillförlitligheten i den externa finansiella rapporteringen i form av delårsrapporter, årsredovisningar och bokslutskommunikéer och att den externa finansiella rapporteringen är upprättad i överenssämmande med tillämplig lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav på listade bolag.

KONTROLLMILJÖ

Kontrollmiljön innefattar de värderingar och den etik som styrelsen, revisionsutskottet, verkställande direktören och övriga ledningen kommunicerar och verkar utifrån samt organisationsstruktur, ledarskap, beslutsvägar, befogenheter, ansvar samt den kompetens som medarbetarna besitter. En översikt av Bolagets organisation, styrning och kontroll inklusive externa och interna styrinstrument som är viktiga inslag i INVISIO Headsets kontrollmiljö beskrivs på sidan 32 i Bolagsstyrningsrapport 2008. INVISIO Headsets kännetecknas av en förhållandevis liten och decentraliserad organisation med tydligt ansvar för respektive funktionsansvarig som tillsammans med den verkställande direktören utgör ledningen för verksamheten.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen och riskhanteringen avseende den finansiella rapporteringen. Styrelsen har fastställt en Arbetsordning för styrelsen för INVISIO Headsets som klargör styrelsens ansvar och som reglerar styrelsens och dess utskotts inbördes arbetsfördelning.

Styrelsen har vidare utsett ett revisionsutskott, som utgörs av hela styrelsen, med ansvar för att Bolaget har god intern kontroll och formaliserade rutiner som säkerställer att fastlagda principer för finansiell rapportering och intern kontroll efterlevs samt att Bolagets finansiella rapportering är upprättad i överensstämmelse med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav på aktiebolag.

Styrelsen har även upprättat en Instruktion för den verkställande direktören i INVISIO Headsets och Instruktion avseende ekonomisk rapportering till styrelsen i INVISIO Headsets.

Ansvaret för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö och det löpande arbetet med den interna kontrollen och riskhanteringen avseende den finansiella rapporteringen är delegerat till verkställande direktören. Bolagets CFO arbetar under ledning av den verkställande direktören med att kontinuerligt utveckla och förbättra den interna kontrollen och riskhanteringen avseende den finansiella rapporteringen, dels proaktivt med fokus på den interna kontrollmiljön, dels med att kvalitetssäkra den externa finansiella rapporteringen. Under 2008 har INVISIO Headsets påbörjat en översyn av interna styrinstrument för att säkerställa att de svarar upp mot Bolagets nuvarande behov samt tillämpliga lagar och andra externa regler med resultatet att ett flertal interna styrinstrument har uppdaterats, t ex Arbetsordning för styrelsen, Instruktion för den verkställande direktören, Instruktion avseende ekonomisk rapportering till styrelsen, Informationspolicy, Finanspolicy, och Attestinstruktion. I tillägg till detta har en ny Instruktion för ekonomisk redovisning och rapportering införts innehållande bland annat regler för redovisning av intäkter och kostnader per segment och för funktionsindelad redovisning.

RISKBEDÖMNING

INVISIO Headsets riskbedömning avseende den finansiella rapporteringen syftar till att identifiera och utvärdera de väsentligaste riskerna som påverkar den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Riskbedömningen utgör underlag för att besluta om hur riskerna skall hanteras genom olika kontrollstrukturer för att säkerställa att de

grundläggande kraven på den externa finansiella rapporteringen uppfylls. Den riskbedömning som genomförts visar att de väsentligaste riskerna för fel i den finansiella rapporteringen främst avser verkligt värde på balanserade utvecklingskostnader, varulager och kundfordringar. Per den 31 december 2008 är bedömningen att redovisat värde på dessa poster sammanfaller med verkligt värde.

Bolagets riskhantering beskrivs vidare på sidorna 31, 46 och i not 2 Årsredovisning 2008.

KONTROLLSTRUKTURER

De identifierade väsentligaste riskerna avseende den finansiella rapporteringen hanteras genom olika kontrollstrukturer för att säkerställa att de grundläggande kraven på den externa finansiella rapporteringen uppfylls. Kontrollstrukturerna inkluderar både övergripande och mer detaljerade kontroller, som syftar till att förebygga, upptäcka och korrigera fel och avvikelser, och som kan vara både formaliserade och informella till sin karaktär. Områden som omfattas av kontroller är bland annat behörigt godkännande av affärstransaktioner, tillförlitligheten i affärssystem, efterlevnad av tillämpliga lagar, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav på listade bolag, samt områden som innehåller väsentliga element av bedömning.

INFORMATION OCH KOMMUNIKATION

Information och kommunikation om interna styrinstrument avseende den finansiella rapporteringen finns tillgängliga för Bolagets medarbetare i INVISIO Headsets dokumenthanteringssystem, High Stage. High Stage, som har implementerats under 2008, är ett web baserat verktyg för hantering av verksamhetens dokument i en central databas som har automatisk versionshantering samt kontroll av behörighet, översyner och godkännande. Information och kommunikation om interna styrinstrument sker även i samband med personalmöten.

Den verkställande direktören och Bolagets CFO rapporterar resultatet av sitt arbetet med den interna kontrollen och riskhanteringen avseende den finansiella rapporteringen vid revisionsutskottets sammanträden.

Den externa finansiella rapporteringen sker i enlighet med tillämpliga lagar, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav på listade bolag samt i enlighet med relevanta interna styrinstrument såsom Instruktion för ekonomisk redovisning och rapportering och Informationspolicy.

UPPFÖLJNING

Uppföljning för att säkerställa effektiviteten i den interna kontrollen och riskhanteringen avseende den finansiella rapporteringen sker av styrelsen, revisionsutskottet, verkställande direktören och övriga ledningen. Uppföljning inbegriper såväl uppföljning av verkställande direktörens veckorapporter till styrelsen, uppföljning av månatliga finansiella rapporter mot budget och mål, uppföljning av

eventuella rapporter från den verkställande direktören och Bolagets CFO vad gäller identifierade brister i den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen, och uppföljning av rapporter från Bolagets revisor.

INVISIO Headsets har inte en särskild granskningsfunktion (internrevision). Styrelsens har utvärderat behovet av en sådan funktion och kommit till slutsatsen att organisationens storlek och verksamhetens omfattning inte kan motivera en sådan funktion.

AVVIKELSER FRÅN SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Dokument "Översikt av INVISIO Headsets tillämpning av Svensk kod för bolagsstyrning" återfinns på INVISIO Headsets hemsida www.invisioheadsets.com. Nedan anges de väsentligaste avvikelserna

Tid och ort för bolagsstämman lämnas inför årsstämma senast i samband med tredje kvartalsrapporten på Bolagets webbplats

Information lämnades i samband med Bokslutskommunikén för 2008. För 2009 kommer information att lämnas i samband med tredje kvartalsrapporten på Bolagets webbplats.

Bolagsstämman skall utse valberedningens ledamöter eller ange hur ledamöterna skall utses.

Lage Jonason, företrädande sig själv och närstående, och Ramsay Brufer, företrädande Alecta Pensionsförsäkring, tillsammans representerande ett aktie-, och röstinnehav om cirka 40 procent, åtog sig vid årsstämman 2008 att fullgöra de uppgifter som normalt ankommer på en valberedning. De har anmält till styrelsen i INVISIO Headsets att de avser föreslå att årsstämman 2009 beslutar om hur ledamöterna skall utses.

Valberedningens förslag skall presenteras i kallelse till årsstämma där styrelse- eller revisorsval skall äga rum samt på bolagets webbplats

Kallelse till årsstämma 2009 publicerades den 2 april 2009. Lage Jonason, företrädande sig själv och närstående, och Ramsey Brufer, företrädande Alecta Pensionsförsäkring, tillsammans representerande ett aktie- och röstinnehav om cirka 40 procent, åtog sig vid årsstämman 2008 att fullgöra de uppgifter som normalt ankommer på en valberedning. De avser att senast den 14 april redovisa förslag till antalet styrelseledamöter, val av styrelse och styrelseordförande samt fastställande av arvoden till styrelsen och till revisor.