

*The English text is an unofficial translation.*

#### **PROTOKOLL**

Fört vid årsstämma i  
INVISIO Communications  
AB, organisationsnummer  
556651-0987 ("Bolaget"), i  
Stockholm den 26 april  
2018, 13.00- 14.30.

#### **MINUTES**

*Kept at Annual General  
Meeting in INVISIO  
Communications AB,  
corporate registration  
number 556651-0987 (the  
"Company") held in  
Stockholm on 26 April 2018,  
13.00- 14.30.*

**Närvarande/ Present:** Aktieägare och ombud, Bilaga 1, med angivande av antal aktier och röster.

*Shareholders and representatives, Schedule 1, a list of shares and shareholders represented at the meeting.*

**Dessutom antecknades som närvarande:** styrelsens ordförande Lars Röckert, styrelseledamöterna Annika Andersson, Charlotta Falvin, Lage Jonason, Anders Persson och Mats Warstedt.

**Further was noted as present:** Chairman of the board Lars Röckert, the members of the board Annika Andersson, Charlotta Falvin, Lage Jonason, Anders Persson and Mats Warstedt.

#### **1. STÄMMANS ÖPPNANDE (DAGORDNINGENS PUNKT 1) / OPENING OF THE MEETING (ITEM 1 ON THE AGENDA)**

Lars Röckert öppnade årsstämman och hälsade aktieägarna välkomna.

*The Annual General Meeting was opened by Lars Röckert, who welcomed the shareholders.*

#### **2. VAL AV ORDFÖRANDE VID STÄMMAN (DAGORDNINGENS PUNKT 2) / ELECTION OF CHAIRMAN AT THE MEETING (ITEM 2 ON THE AGENDA)**

Stämman valde, i enlighet med valberedningens förslag, Lars Röckert till ordförande vid stämman. Uppdrogs åt Tone Myhre-Jensen att föra protokollet.

*It was resolved, in accordance with the proposal by the nomination committee, to elect Lars Röckert as Chairman of the meeting. Tone Myhre-Jensen was appointed to keep the minutes.*

Stämman beslutade att aktieägare som inte hade anmält sig till stämman, inbjudna gäster och andra personer som inte var aktieägare var välkomna att närvara vid stämman men utan rätt att yttra sig eller delta i stämmans beslut.

*It was resolved that shareholders, who had not notified their attendance to the meeting, invited guests and other persons who were not shareholders were welcomed to attend the meeting but with no right to speak or participate in the meetings resolutions.*

**3. GODKÄNNANDE AV DAGORDNING VID STÄMMAN (DAGORDNINGENS PUNKT 3) / APPROVAL OF THE AGENDA AT THE MEETING (ITEM 3 ON THE AGENDA)**

Beslutades att godkänna förslaget till dagordning för stämman som hade varit infört i kallelsen.  
*It was resolved to approve the proposed agenda for the meeting, which had been included in the notice.*

Ordföranden informerade om att det fullständiga innehållet i styrelsens och valberedningens förslag hade återgivits i kallelsen. Styrelsens och valberedningens yttranden och redogörelser samt övriga handlingar inför årsstämman, vilka hade hållits tillgängliga i enlighet med aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning, framlades.

*The Chairman informed that the full content of the board's and the nomination committee's proposals were recorded in the notice. The board's and the nomination committee's statements and reports as well as other documents before the Annual General Meeting, which had been made available in accordance with the Companies Act and the Swedish Code of Corporate Governance, were presented.*

**4. UPPRÄTTANDE OCH GODKÄNNANDE AV RÖSTLÄNGD (DAGORDNINGENS PUNKT 4) / PREPARATION AND APPROVAL OF THE VOTING REGISTER (ITEM 4 ON THE AGENDA)**

Stämman godkände förfarandet för upprättandet av röstlängd samt att förteckningen i Bilaga 1 över vid stämman representerade aktier och aktieägare skulle gälla som röstlängd vid stämman.

*It was resolved to approve the procedure for preparation of the voting register and that the list of shares and shareholders represented at the meeting, Schedule 1 hereto, should serve as voting register at the meeting.*

Förteckningen godkändes som röstlängd. Konstaterades att 18 087 822 aktier var företrädna vid stämman representerande 41,02 procent av samtliga aktier och röster i Bolaget.

*The list was approved as voting register. It was noted that 18,087,822 shares were represented at the meeting representing 41.02 per cent of all shares and votes in the Company.*

**5. VAL AV EN ELLER TVÅ JUSTERINGSPERSONER (DAGORDNINGENS PUNKT 5) / ELECTION OF ONE OR TWO PERSONS TO APPROVE THE MINUTES (ITEM 5 ON THE AGENDA)**

Stämman valde Jannis Kitsakis, ombud för Fjärde AP-fonden, att tillsammans med ordföranden, justera dagens protokoll.

*It was resolved that the minutes should be approved by Jannis Kitsakis, as representative of Fjärde AP-fonden, in addition to the Chairman.*

**6. PRÖVNING AV OM STÄMMAN BLIVIT BEHÖRIGEN SAMMANKALLAD (DAGORDNINGENS PUNKT 6) / EXAMINATION OF WHETHER THE MEETING HAS BEEN DULY CONVENED (ITEM 6 ON THE AGENDA)**

Stämman beslutade att godkänna kallelseåtgärderna och förklarade stämman behörigen sammankallad.

*It was resolved to approve the notice procedure and to declare that the meeting had been duly convened.*

**7. ANFÖRANDE AV DEN VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN (DAGORDNINGENS PUNKT 7) / PRESENTATION BY THE CEO (ITEM 7 ON THE AGENDA)**

Verkställande direktören, Lars Højgård Hansen, höll ett anförande och besvarade frågor från aktieägarna, främst rörande hållbarhetsfrågor, konkurrenssituationen i marknaden och lanseringen av en kommande produkt.

*The CEO, Lars Højgård Hansen, held a presentation and answered questions from the shareholders, mainly concerning sustainability, the competitors in the market and the launch of a new product.*

**8. FRAMLÄGGANDE AV ÅRSREDOVISNING OCH REVISIONSBERÄTTELSE SAMT KONCERNREDOVISNING OCH KONCERNREVISIONSBERÄTTELSE (DAGORDNINGENS PUNKT 8) / PRESENTATION OF THE ANNUAL REPORT AND THE AUDITORS' REPORT AND THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND THE AUDITORS' REPORT FOR THE GROUP (ITEM 8 ON THE AGENDA)**

Framlades årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2017. Bolagets huvudansvarige revisor Mats Åkerlund redogjorde för arbetet med revisionen och kommenterade revisionsberättelsen. Besvarade revisorn och bolagets CFO frågor från aktieägarna.

*The annual report and the auditors' report as well as the consolidated financial statements and the auditors' report for the group of the financial year 2017 were presented. The Company's auditor-in-charge Mats Åkerlund presented the work with the audit and commented on the audit report. The auditor and the company's CFO answered questions from the shareholders.*

**9. BESLUT OM FASTSTÄLLANDE AV RESULTATRÄKNING OCH BALANSRÄKNING SAMT KONCERNRESULTATRÄKNING OCH KONCERNBALANSRÄKNING (DAGORDNINGENS PUNKT 9) / RESOLUTION REGARDING ADOPTION OF THE INCOME STATEMENT AND BALANCE SHEET AND THE CONSOLIDATED INCOME STATEMENT AND CONSOLIDATED BALANCE SHEET (ITEM 9 ON THE AGENDA)**

Stämman beslutade att fastställa i årsredovisningen intagen resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning för koncernen avseende räkenskapsåret 2017.

*The meeting resolved to approve the income statement and the balance sheet in the annual report as well as the consolidated income statement and the consolidated balance sheet for the group of the financial year 2017.*

**10. BESLUT OM DISPOSITIONER BETRÄFFANDE BOLAGETS RESULTAT ENLIGT DEN FASTSTÄLLDA BALANSRÄKNINGEN (DAGORDNINGENS PUNKT 10) / RESOLUTION REGARDING DISPOSITION OF THE COMPANY'S RESULT IN ACCORDANCE WITH THE ADOPTED BALANCE SHEET (ITEM 10 ON THE AGENDA)**

Ordföranden presenterade styrelsens förslag till vinstdisposition.

*The Chairman presented the board's proposal regarding distribution of profits.*

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag om en utdelning om 0,60 kr per aktie och att avstämningsdagen skulle vara den 30 april 2018.

*The meeting resolved in accordance with the board's proposal on a dividend of SEK 0.60 per share and that the record date shall be 30 April 2018.*

**11. BESLUT OM ANSVARFRIHET FÖR STYRELSELEDAMÖTER OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR (DAGORDNINGENS PUNKT 11) / RESOLUTION REGARDING DISCHARGE FROM LIABILITY FOR THE MEMBERS OF THE BOARD AND THE CEO (ITEM 11 ON THE AGENDA)**

Stämman beviljade styrelsen och den verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av Bolaget och dess angelägenheter för 2017. Det antecknades att beslutet var enhälligt och att styrelseledamöterna och den verkställande direktören inte deltog i beslutet såvitt avsåg dem själva.

*The meeting discharged the board and the CEO from liability for the management of the Company and its affairs during the financial year 2017. It was noted that the resolution was unanimous and that the board members and the CEO did not take part in the decision in relation to themselves.*

**12. BESLUT OM ANTALET STYRELSELEDAMÖTER (DAGORDNINGENS PUNKT 12) / RESOLUTION REGARDING THE NUMBER OF MEMBERS OF THE BOARD (ITEM 12 ON THE AGENDA)**

Valberedningens ordförande, Elisabet Jamal Bergström, redogjorde för valberedningens förslag.

*The Chairman of the nomination committee, Elisabet Jamal Bergström, presented the nomination committee's proposals.*

Stämman beslutade att styrelsen för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska bestå av sex ledamöter.

*The meeting resolved that, for the period until the close of the next Annual General Meeting, the board shall consist of six members.*

**13. FASTSTÄLLANDE AV ARVODEN ÅT STYRELSELEDAMÖTER OCH REVISOR (DAGORDNINGENS PUNKT 13) / DETERMINATION OF THE FEES TO THE BOARD MEMBERS AND THE AUDITOR (ITEM 13 ON THE AGENDA)**

Ordföranden redogjorde för valberedningens förslag avseende styrelsearvode, vilket var att arvodet till styrelsens ledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska uppgå till totalt 1 420 000 kronor och ska fördelas enligt följande:

*The Chairman presented the nomination committee's proposed remuneration for the board members for the period until the end of the next Annual General Meeting, which amounts to a total of SEK 1,420,000 and shall be allocated in accordance with the following:*

- 430 000 kronor till styrelsens ordförande,  
*SEK 430,000 to the Chairman of the board,*
- 170 000 kronor var till de fem övriga styrelseledamöterna,  
*SEK 170,000 to each of the five other members of the board,*
- 60 000 kronor till ordföranden för ersättningsutskottet och 40 000 kronor var till övriga ledamöter i ersättningsutskottet.  
*SEK 60 000 to the Chairman of the remuneration committee and SEK 40,000 to each of the other committee members.*

Arvode till revisorn föreslås utgå enligt godkänd räkning.

*The board proposes that the auditor shall be paid in accordance with approved invoices.*

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag.

*It was resolved in accordance with the nomination committee's proposal.*

**14. VAL AV STYRELSELEDAMÖTER OCH STYRELSEORDFÖRANDE (DAGORDNINGENS PUNKT 14) / ELECTION OF THE MEMBERS OF THE BOARD AND THE CHAIRMAN OF THE BOARD (ITEM 14 ON THE AGENDA)**

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att för tiden intill slutet av nästa årsstämma omvälja Annika Andersson, Charlotta Falvin, Lage Jonason och Lars Röckert som ledamöter i styrelsen samt att välja Ulrika Hagdahl och Martin Krupicka till nya ledamöter i styrelsen och Lars Röckert som styrelsens ordförande.

*The meeting resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, to re-elect Annika Andersson, Charlotta Falvin, Lage Jonason and Lars Röckert as members of the board and to elect Ulrika Hagdahl and Martin Krupicka as new members of the board and Lars Röckert as Chairman of the board for the period until the close of the next Annual General Meeting.*

**15. FASTSTÄLLANDE AV ANTAL REVISORER OCH VAL AV REVISOR (DAGORDNINGENS PUNKT 15) / DETERMINATION OF THE NUMBER OF AUDITORS AND ELECTION OF AUDITOR (ITEM 15 ON THE AGENDA)**

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att för tiden intill slutet av nästa årsstämma omvälja det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB till Bolagets revisor. PricewaterhouseCoopers AB har upplyst att Mats Åkerlund kommer vara huvudansvarig revisor.

*The meeting resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, to re-elect the registered audit firm PricewaterhouseCoopers AB as the Company's auditor, for a period until the close of the next Annual General Meeting. PricewaterhouseCoopers AB has informed that Mats Åkerlund will be auditor-in-charge.*

**16. BESLUT OM RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE (DAGORDNINGENS PUNKT 16) / RESOLUTION ON GUIDELINES FOR REMUNERATION TO SENIOR EXECUTIVES (ITEM 16 ON THE AGENDA)**

Ordföranden redogjorde kort för styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

*The Chairman shortly presented the board's proposal regarding guidelines for remuneration to senior executives.*

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag, i Bilaga 2 om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

*The meeting resolved in accordance with the board's proposal in Schedule 2 regarding guidelines for remuneration to senior executives.*

**17. BESLUT OM ANTAGANDE AV ETT PERSONALOPTIONSPROGRAM, EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER SAMT ÖVERLÅTELSE AV TECKNINGSOPTIONER (DAGORDNINGENS PUNKT 17) / RESOLUTIONS REGARDING ADOPTION OF A STOCK OPTION PROGRAM, ISSUANCE OF STOCK OPTIONS AND TRANSFER OF STOCK OPTIONS (ITEM 17 ON THE AGENDA)**

Ordföranden redogjorde för styrelsens förslag till beslut om ett personaloptionsprogram, emission av teckningsoptioner samt överlåtelse av teckningsoptioner.

*The Chairman presented the board's proposal regarding adoption of a stock option program, issuance of stock options and transfer of stock options.*

Ordföranden upplyste om att beslut i enlighet med styrelsens förslag kräver att det har biträtts av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

*The Chairman informed that resolutions in accordance with the board's proposals are required to be supported by at least 9/10 of the votes cast and the shares represented at the general meeting.*

Stämman beslutade med erforderlig majoritet i enlighet med styrelsens förslag, i Bilaga 3, om ett personaloptionsprogram, emission av teckningsoptioner samt överlåtelse av teckningsoptioner.

*The meeting resolved with the needed majority requirements in accordance with the board's proposal in Schedule 3 regarding adoption of a stock option program, issuance of stock options and transfer of stock options.*

Lars Bramelid reserverade sig mot besluten.

*Lars Bramelid made a reservation against the resolutions.*

**18. STÄMMANS AVSLUTANDE (DAGORDNINGENS PUNKT 18) / CLOSING OF THE MEETING  
(ITEM 18 ON THE AGENDA)**

Framförde Lars Röckert och Lage Jonason ett varmt tack till de avgående styrelseledamöterna Mats Warstedt och Anders Persson.

*Lars Röckert and Lage Jonason expressed a warm thank you to the resigning board members Mats Warstedt and Anders Persson.*

Stämman förklarades avslutad då inga övriga frågor återstod.

*The meeting was declared closed, as no further matters remained.*

---

Vid protokollet:

*Keeper of the minutes:*



Tone Myhre-Jensen

Justeras:

*Approved:*



Lars Röckert



Jannis Kitsakis



**FÖRTECKNING AV VID STÄMMAN FÖRETRÄDDA AKTIER OCH AKTIEÄGARE /  
LIST OF SHARES AND SHAREHOLDERS REPRESENTED AT THE MEETING:**

---

*[Se separat dokument]*

## BILAGA 2 / SCHEDULE 2

### STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE/ THE BOARD'S PROPOSAL FOR A RESOLUTION ON GUIDELINES FOR REMUNERATION TO THE SENIOR EXECUTIVES

---

#### SVENSKA/ SWEDISH

Styrelsen föreslår följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i INVISIO Communications-koncernen samt styrelseledamöter i moderbolaget, i den omfattning de erhåller ersättning utanför styrelseuppdraget.

#### *Riktlinjer för ersättning*

INVISIO Communications ska eftersträva att erbjuda en totalersättning som gör det möjligt för koncernen att attrahera och behålla ledande befattningshavare. Ersättning till ledande befattningshavare i INVISIO Communications ska både på kort och lång sikt baseras på den enskildes prestation och ansvar samt resultatet i INVISIO Communications och dess dotterbolag samt sammanlänka de ledande befattningshavarnas intressen och belöning med aktieägarnas.

Ersättning till ledande befattningshavare kan bestå av:

- fast lön,
- kortsiktig kontant rörlig ersättning,
- möjlighet att delta i långsiktiga aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram, samt
- pension och övriga förmåner.

#### *Fast lön*

De ledande befattningshavarnas fasta lön revideras årligen och ska vara konkurrenskraftig samt baseras på den enskildes kompetens, ansvar och prestation.

#### *Rörlig ersättning*

De ledande befattningshavarnas rörliga kontanta ersättning ska baseras på hur väl fastställda mål för deras respektive ansvarsområden samt för INVISIO Communications och dess dotterbolag har uppfyllts. Utfallet ska kopplas till mätbara mål (kvalitativa, kvantitativa, allmänna och individuella). Målen inom de ledande befattningshavarnas respektive ansvarsområde syftar till att främja INVISIO Communications utveckling både på kort och på lång sikt. Den rörliga ersättningen ska inte överstiga 50 procent av den fasta lönen och ska, i den mån tillämplig lag medger det, inte vara pensions- eller semesterlönegrundande.

#### *Personaloptionsprogram*

Bolagsstämman ska besluta om samtliga aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram till ledande befattningshavare, dvs. bolagets ledning.

Styrelsen har tagit fram ett förslag om ett personaloptionsprogram, att beslutas om vid denna årsstämma, Personaloptionsprogram 2018/2021. Syftet med Personaloptionsprogrammet 2018/2021 är att koppla en del av de anställdas ersättning till INVISIOs långsiktiga prestation och på så sätt sammanlänka de anställdas intressen med aktieägarnas.

#### *Pension*

Eventuell pensionsförmån ska vara avgiftsbestämd.

### *Uppsägningstid*

Verkställande direktören har en uppsägningstid om tolv månader vid uppsägning från bolagets sida, och åtta månader vid uppsägning från verkställande direktörens sida. Andra ledande befattningshavare har en uppsägningstid om sex månader vid uppsägning från bolagets sida, och tre månader vid uppsägning från ledande befattningshavares sida.

### *Ersättning till styrelseledamöter*

Stämموvalda styrelseledamöter ska i särskilda fall kunna arvoderas för tjänster inom deras respektive kompetensområde som inte utgör styrelsearbete. För dessa tjänster ska utgå ett marknadsmässigt arvode vilket ska godkännas av styrelsen.

### *Avvikelse från riktlinjerna*

Styrelsen äger, om den finner att särskilda skäl föreligger i ett enskilt fall, att avvika från riktlinjerna. Om sådan avvikelse sker ska styrelsen redovisa skälen till avvikelsen vid närmast följande årsstämma.

*Utvärdering av riktlinjerna samt revisorsyttrande avseende huruvida riktlinjerna har följts*  
I enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning följer och utvärderar styrelsen tillämpningen av årsstämmans riktlinjer för ersättning till befattningshavarna. Bolagets revisor har i enlighet med 8 kap. 54 § aktiebolagslagen lämnat ett yttrande om huruvida de riktlinjer för ersättning till befattningshavarna som har gällt under 2017 har följts. Styrelsens utvärdering och revisorns granskning har resulterat i slutsatsen att INVISIO Communications under 2017 har följt de riktlinjer som årsstämman fattat beslut om.

## **ENGELSKA/ ENGLISH**

The board proposes the following guidelines for remuneration to senior executives in INVISIO Communications Group and members of the board in the parent company, to the extent they receive remuneration that is not related to their board assignment.

### *Guidelines for remuneration*

INVISIO Communications shall seek to offer a total remuneration that enables the group to attract and retain senior executives. Remuneration to senior executives in INVISIO Communications shall both on a short and a long term basis, be based on the individual's performance and responsibility and the result of INVISIO Communications and its subsidiaries as well as align the interests and rewards of the senior executives with the shareholders'.

Remuneration to the senior executives may consist of:

- fixed salary,
- short-term variable cash remuneration,
- opportunity to participate in long term share- or share price-related incentive plans, and
- pension and other benefits.

### *Fixed salary*

The fixed salary to the senior executives is revised annually and shall be competitive and based on the individual's competence, responsibility and performance.

### *Variable remuneration*

The variable cash remuneration to the senior executives shall be based on how well the targets set for their respective area of responsibility, INVISIO Communications and its

subsidiaries are met. The result shall be linked to measurable targets (qualitative, quantitative, general and individual). The targets within each senior executive's respective area of responsibility aims to encourage the development of INVISIO Communications both on a short and a long term basis. The variable remuneration shall not exceed 50 per cent of the fixed salary and shall, to the extent permitted by applicable law, not affect pension or holiday allowance.

#### *Stock option program*

The general meeting shall resolve on all share- and share price-related incentive programs to senior executives, i.e. the management of the company.

The board has proposed a new stock option program, to be resolved by this Annual General Meeting, the Stock Option Program 2018/2021. The objective of the Stock Option Program 2018/2021 is to link a portion of the employees' remuneration to the long-term performance of INVISIO, and thereby align their interests with those of the shareholders.

#### *Pension*

Any pension benefit shall be of a defined contribution.

#### *Notice period*

The CEO has a period of notice of twelve months when termination is made by the company and of eight months when termination is made by the CEO. Other senior executives have a period of notice of six months when termination is made by the company and of three months when termination is made by the senior executive himself/ herself.

#### *Remuneration to board members*

Elected board members shall in specific cases be able to receive a fee for services within their respective area of expertise which does not constitute board work. For such services shall be paid a market based fee, which shall be approved by the board.

#### *Derivations from the guidelines*

The board may, if it determines that there are specific reasons in an individual case, to deviate from the guidelines. If such a deviation takes place, the board shall report the reasons for the deviation at the following Annual General Meeting.

#### *Evaluation of the guidelines and the auditor's statement regarding whether the guidelines have been followed*

In accordance with the Swedish Code of Corporate Governance, the board monitors and evaluates the application of the, by the Annual General Meeting resolved, guidelines for remuneration to senior executives. The company's auditor has, in accordance with Chapter 8, Section 54 in the Swedish Companies Act, issued a statement regarding whether the guidelines for remuneration to senior executives for 2017 have been complied with. The board's assessment and the auditor's review has resulted in the conclusion that INVISIO Communications during 2017 has complied with the guidelines resolved on by the Annual General Meeting.

## BILAGA 3 / SCHEDULE 3

### STYRELSENS FÖRSLAG TILL BESLUT OM GODKÄNNANDE AV ETT PERSONALOPTIONSPROGRAM, EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER SAMT ÖVERLÅTELSE AV TECKNINGSOPTIONER/ THE BOARD'S PROPOSAL FOR A RESOLUTION REGARDING ADOPTION OF A STOCK OPTION PROGRAM, ISSUANCE OF STOCK OPTIONS AND TRANSFER OF STOCK OPTIONS

---

#### SVENSKA/ SWEDISH

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram, enligt punkterna A.-C. ("**Personaloptionsprogrammet 2018/2021**").

Syftet med Personaloptionsprogrammet 2018/2021 är att koppla en del av de anställdas ersättning till INVISIOs långsiktiga prestation och på så sätt sammanlänka de anställdas intressen med aktieägarnas. Personaloptionsprogrammet 2018/2021 kommer även vara ett viktigt verktyg för att INVISIO ska kunna motivera och engagera bolagets anställda och bedöms av styrelsen vara till nytta för INVISIO och dess aktieägare under de kommande åren. Av bolagsstämman utsedda styrelseledamöter får inte delta i Personaloptionsprogrammet 2018/2021.

Personaloptionsprogrammet 2018/2021 har samma struktur som det personaloptionsprogram som antogs år 2013, och som avslutades under år 2017, men istället för att baseras endast på INVISIOs egen kursutveckling (en s.k. lösenkurs) så introduceras i Personaloptionsprogrammet 2018/2021 ett prestationsvillkor som baseras på kursutvecklingen i INVISIO under Mätperioden (se definition nedan) i förhållande till kursutvecklingen för ett referensindex på Nasdaq Stockholm.

#### A. ANTAGANDE AV PROGRAMMET

##### 1. Personaloptionsprogrammet 2018/2021 i sammandrag

Alla anställda i INVISIO-koncernen ska ha rätt att delta i Personaloptionsprogrammet 2018/2021.

Baserat på prestation, ställning inom och betydelse för INVISIO-koncernen kommer de anställda att tilldelas personaloptioner som, i enlighet med villkoren för Personaloptionsprogrammet 2018/2021, ger deltagarna rätt att förvärva aktier i INVISIO under år 2021 ("**Personaloptionerna**"). Om deltagaren (i) under hela intjänandeperioden för Personaloptionsprogrammet 2018/2021, som löper från tilldelning av Personaloptionen till och med den 30 april 2021 ("**Intjänandeperioden**"), med vissa undantag, är anställd i INVISIO-koncernen och (ii) i den utsträckning det prestationsbaserade villkoret för Personaloptionerna har uppnåtts under perioden 1 maj 2018–30 april 2021 ("**Mätperioden**"), kommer deltagarna ha rätt att förvärva INVISIO-aktier under maj-juni 2021.

För att säkerställa INVISIOs åtagande att leverera aktier till deltagarna i Personaloptionsprogrammet 2018/2021 föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om emission av högst 500 000 teckningsoptioner (varje teckningsoption ger rätt att teckna en (1) INVISIO-aktie) till ett helägt danskt dotterföretag, INVISIO Communications AS, ("**Dotterbolaget**"). I den utsträckning prestationsvillkoret för Personaloptionsprogrammet 2018/2021 är uppfyllt så ska teckningsoptionerna utnyttjas för att leverera INVISIO-aktier till deltagarna i Personaloptionsprogrammet 2018/2021.

## **2. Kostnader**

Enligt IFRS 2 ska Personaloptionerna kostnadsföras som en personalkostnad över Intjänandeperioden och redovisas direkt mot eget kapital. Baserat på antagande om aktiekurs om 70 kronor vid tilldelningstillfället och beräknat enligt Monte Carlo-metoden beräknas den redovisade kostnaden för Personaloptionerna att uppgå till totalt ca 3,2 miljoner kronor under perioden 2018-2021.

Vid en positiv kursutveckling uppstår kostnader för sociala avgifter avseende Personaloptionerna. Dessa kommer att kostnadsföras under Personaloptionernas löptid baserat på värdeförändringen på Personaloptionerna.

Baserat på antagande om att samtliga 500 000 Personaloptioner kommer utnyttjas för att förvärva nya INVISIO-aktier den 15 maj 2021, och ökning av INVISIOs aktiekurs om 35 procent under Intjänandeperioden så kommer kostnaden för sociala avgifter uppgå till omkring 0,3 miljoner kronor. Kostnaden omprövas kontinuerligt under Intjänandeperioden.

## **3. Utspädning och effekter på viktiga nyckeltal**

Högst 500 000 Personaloptioner kan ges ut till deltagarna i programmet. Antalet INVISIO-aktier som kan tecknas under Personaloptionsprogrammet 2018/2021 är högst 500 000, innebärande en ökning av aktiekapitalet om högst 500 000 kronor. Baserat på antalet idag utestående aktier blir maximal utspädningen till följd av Personaloptionsprogrammet 2018/2021 cirka 1,1 procent av utestående aktier och röster om samtliga Personaloptioner utnyttjas till att förvärva nya INVISIO-aktier.

Kostnaderna och utspädningen förväntas ha endast en marginell inverkan på INVISIOs nyckeltal.

## **4. Övriga aktierelaterade incitamentsprogram**

Det finns inga pågående aktierelaterade incitamentsprogram i INVISIO.

## **5. Huvudsakliga villkor och riktlinjer för Personaloptionsprogrammet 2018/2021**

### *5.1 Utgivande av Personaloptioner och tilldelning*

Högst 500 000 Personaloptioner ska kunna tilldelas deltagarna i Personaloptionsprogrammet 2018/2021. Tilldelning ska ske den 1 maj 2018.

### *5.2 Deltagare i programmet och allokering*

Personaloptionerna kan tilldelas alla som vid tilldelningstillfället är tillsvidareanställda inom INVISIO-koncernen, cirka 80 personer. Personer som har sagt upp sin anställning, eller blivit uppsagda av INVISIO, vid tilldelningstillfället kommer inte att tilldelas Personaloptioner. Tillkommande anställda som ännu inte påbörjat sin anställning vid tilldelningen, kan, villkorat av att anställningen påbörjas senast den 1 december 2018, komma att erbjudas att delta i Personaloptionsprogrammet 2018/2021 om styrelsen anser att det är förenligt med syftet för att anta programmet.

Deltagarna kan tilldelas maximalt det antal Personaloptioner som framgår av förteckningen nedan.

*Kategori 1* – VD kan tilldelas högst 35 000 Personaloptioner

*Kategori 2* – högst sex ledande befattningshavare kan tilldelas högst 17 000 Personaloptioner per person

*Kategori 3* – övriga anställda, cirka 75 personer kan tilldelas högst 8 000 Personaloptioner per person.

Tilldelning av Personaloptioner ska baseras på bland annat deltagarens prestation, ställning inom och betydelse för INVISIO.

Ingen anställd garanteras tilldelning av personaloptioner.

### 5.3 *Pris för personaloption och förvärvspris*

Tilldelade Personaloptioner erhålles vederlagsfritt.

Efter att Personaloptioner tilldelats och intjänats, och i den utsträckning prestationsvillkoret för Personaloptionerna uppfyllts, berättigar varje Personaloption till att förvärva en (1) aktie i INVISIO till ett pris motsvarande INVISIOs akties genomsnittskurs under perioden 1 april 2018 – 30 april 2018 ("**Förvärvspriset**"). Aktiens genomsnittskurs ska beräknas som genomsnittet av den för varje handelsdag framräknade genomsnittliga volymvägda betalkursen för INVISIOs aktie på Nasdaq Stockholm, avrundat till närmaste helt tiotal öre varvid fem öre ska avrundas uppåt.

### 5.4 *Intjänandevillkor*

Utnyttjande av tilldelade Personaloptioner förutsätter, med undantag för vad som anges nedan, att deltagaren är anställd i INVISIO-koncernen under hela Intjänandeperioden, eller att:

- (a) anställningen sägs upp av INVISIO eller något av dess dotterbolag på grund av andra skäl än deltagarens brott mot anställningsavtalet,
- (b) anställningen upphör på grund av att deltagaren (i) uppnår den pensionsålder som från var tid till annan har definierats av INVISIO eller dess danska dotterbolag, eller (ii) blir berättigad till ålderspension,
- (c) anställningen upphör på grund av att deltagaren avlider, eller
- (d) anställningen sägs upp av deltagaren på grund av att INVISIO eller något av dess dotterbolag väsentligt brutit mot anställningsavtalet.

Deltagare som omfattas av punkterna (a)-(d) ovan ska, vad avser Personaloptionerna, behandlas så som att denne fortfarande vore anställd i INVISIO-koncernen under hela Intjänandeperioden.

För det fall anställningsförhållande skulle upphöra, med undantag för vad som anges ovan under (a)-(d), men annars oavsett skäl, före Intjänandeperiodens slut, förfaller Personaloptionerna och kan inte längre utnyttjas. Om anställning upphör efter Intjänandeperiodens slut, men före Utnyttjandeperiodens (se definition nedan) slut, får redan tilldelade Personaloptioner utnyttjas under Utnyttjandeperioden som om anställningsförhållandet bestod under hela Intjänandeperioden.

### 5.5 *Prestationsvillkor*

Antalet tilldelade Personaloptioner som deltagaren kommer att kunna utnyttja till förvärv av INVISIO-aktier beror på graden av uppfyllande av det prestationsvillkor som gäller för Personaloptionsprogrammet 2018/2021 enligt följande:

INVISIO-aktiens kursutveckling (inklusive lämnade utdelningar) under Mätperioden jämfört med referensindexet SIX Portfolio Return Index ("SIXPRX"). (SIXPRX visar genomsnittlig utveckling (inklusive utdelningar) på Nasdaq Stockholm justerat för de placeringsbegränsningar som gäller för aktiefonder.)

För att alla (100 procent) Personaloptionerna ska berättiga deltagaren till förvärv av INVISIO-aktier krävs att kursutvecklingen i INVISIO överstiger SIXPRX med 20 procentenheter. Om kursutvecklingen i INVISIO överstiger SIXPRX med 10 procentenheter berättigar hälften av (50 procent) deltagarens Personaloptioner till förvärv av INVISIO-aktier. I fall där kursutvecklingen för INVISIO-aktien överstiger SIXPRX med mellan mer än 10 och mindre än 20 procentenheter kommer Personaloptionerna berättiga till förvärv av INVISIO-aktier på linjär basis mellan 50 till 100 procent. Om kursutvecklingen i INVISIO inte överstiger SIXPRX med 10 procentenheter förfaller alla (100 procent) Personaloptioner.

#### 5.6 *Utnyttjande*

Utnyttjande av Personaloptioner för att förvärva nya INVISIO-aktier kommer, till den utsträckning prestationsvillkoret för Personaloptionsprogrammet 2018/2021 är uppfyllt och deltagaren har uppfyllt intjänandevillkoren, kunna ske under perioden 15 maj – 30 juni 2021 ("**Utnyttjandeperioden**").

Utnyttjandeperioden kan komma att senareläggas om styrelsen anser det lämpligt.

Efter Utnyttjandeperiods slut förfaller Personaloptionerna automatiskt och kan inte längre utnyttjas.

#### 5.7 *Överlåtelse och pantsättning*

Personaloptioner är inte överlåtbara och kan heller inte pantsättas.

#### 5.8 *Omräkning*

Om teckningsoptionerna som emitteras för att säkerställa leverans av aktier till deltagarna i Personaloptionsprogrammet 2018/2021 ska omräknas i enlighet med teckningsoptionsvillkoren, så ska även Personaloptionerna omräknas i motsvarande mån.

Omräkning ska t.ex. ske vid fondemission, nyemissioner med företrädesrätt för aktieägarna, sammanläggning och split av aktier i enlighet med teckningsoptionsvillkoren för 2018/2021 som finns tillgängliga på INVISIOs hemsida.

#### 5.9 *Change of control*

Om det sker en ägarförändring i INVISIO som till exempel innebär att någon, direkt eller indirekt, äger eller kontrollerar minst 50 procent eller mer av rösterna i INVISIO samt vid vissa andra händelser, ska deltagarna ha rätt att utnyttja tilldelade Personaloptioner i förtid, dvs. även under Intjänandeperioden.

#### 5.10 *Utformning och hantering*

Personaloptionerna ska regleras i särskilda avtal med respektive deltagare.

Styrelsen ska ansvara för den närmare utformningen av avtalen med deltagarna och hanteringen av Personaloptionsprogrammet 2018/2021, men de huvudsakliga villkoren ska vara i enlighet med årsstämans beslut. I samband därmed ska styrelsen ha rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar. Styrelsen ska även ha rätt att vidta vissa andra justeringar,



innefattande beslut om att reducera andelen Personaloptioner som kan utnyttjas för att förvärva nya aktier (helt eller delvis) för samtliga anställda eller vissa kategorier av anställda som omfattas av Personaloptionsprogrammet 2018/2021, om det sker betydande förändringar i INVISIO-koncernen eller på marknaden som styrelsen bedömer får till följd att villkoren för förvärv av nya aktier i Personaloptionsprogrammet 2018/2021 inte längre uppfyller syftet med Personaloptionsprogrammet 2018/2021.

## **B. EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER**

Styrelsen föreslår att INVISIO, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt för att säkerställa leverans av aktier till deltagarna i Personaloptionsprogrammet 2018/2021, ska emittera högst 500 000 teckningsoptioner, Serie 2018/2021, med rätt till teckning av nya aktier i INVISIO enligt följande.

1. Teckningsoptionerna emitteras utan vederlag. Varje teckningsoption ska ge rätt att teckna en aktie i INVISIO, således kommer aktiekapitalet, efter fullt utnyttjande att öka med högst 500 000 kronor.
2. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma INVISIO Communications AS.
3. Teckning av teckningsoptionerna ska ske senast den 10 maj 2018 med rätt för styrelsen att förlänga denna teckningstid.
4. Teckningsoptionerna ska ge möjlighet att teckna aktier från och med att teckningsoptionerna har registrerats hos Bolagsverket till och med den 31 december 2021.
5. Teckningsoptionerna ska ha en teckningskurs vid nyteckning av aktie motsvarande INVISIO-aktiens genomsnittskurs under perioden 1 april 2018 – 30 april 2018 (d.v.s. samma pris som "Förvärvspriset" som definierats i punkt A). Aktiens genomsnittskurs ska beräknas som genomsnittet av den för varje handelsdag framräknade genomsnittliga volymvägda betalkursen för INVISIOs aktie på Nasdaq Stockholm, avrundat till närmaste helt tiotal öre varvid fem öre ska avrundas uppåt, under en angiven period. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.
6. De nyemitterade aktierna ska medföra rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen för utdelning som inträffar efter att aktierna har registrerats hos Bolagsverket.
7. De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna finns tillgängliga på INVISIOs hemsida och kommer att registreras av Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

Skälet för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att emissionen (och överlåtelsen) av teckningsoptionerna säkerställer leverans av aktier till deltagarna i Personaloptionsprogrammet 2018/2021. För en redogörelse för syftet med att anta Personaloptionsprogrammet 2018/2021, se punkt A.

## **C. GODKÄNNANDE AV ÖVERLÅTELSE AV TECKNINGSOPTIONERNA**

Styrelsen föreslår att Dotterbolaget ska kunna överlåta/disponera teckningsoptionerna, till deltagarna eller annars till tredje man, för att leverera INVISIO-aktier till deltagarna i enlighet med villkoren i Personaloptionsprogrammet 2018/2021. Dotterbolaget ska endast ha rätt att överlåta/disponera teckningsoptionerna för att uppnå detta syfte.

## **D. ÖVRIGT**

### **1. Majoritetskrav**

Beslut i enlighet med styrelsens förslag omfattas av 16 kap. aktieföretagslagen (2005:551) och är därför villkorat av att det har biträtts av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

### **2. Registrering**

Styrelsen för INVISIO föreslår vidare att styrelsen, eller den styrelsen utser, bemyndigas att vidta de eventuella justeringar som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av beslutet hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

### **3. Beredning av förslaget**

Förslaget till Personaloptionsprogrammet 2018/2021 har initierats och beretts av INVISIOs ersättningsutskott i samråd med externa rådgivare under första kvartalet 2018.

## **ENGELSKA/ ENGLISH**

The board proposes that the Annual General Meeting resolves on a long-term, share based, incentive program in accordance with items A. – C. (the "**Stock Option Program 2018/2021**").

The objective of the Stock Option Program 2018/2021 is to link a portion of the employees' remuneration to the long-term performance of INVISIO, and thereby align their interests with those of the shareholders. In addition, the Stock Option Program 2018/2021 will be an important tool for INVISIO to motivate and engage the company's employees and the board considers the program beneficial for both INVISIO and its shareholders in the coming years. Board members elected by the general meeting are not allowed to participate in the Stock Option Program 2018/2021.

The Stock Option Program 2018/2021 has the same structure as the stock option program adopted in 2013, which ended in 2017, but instead of being based merely on INVISIO's share price development (a so called exercise price), a performance criteria, based on INVISIO's share price development during a Measurement Period (see definition below) in relation to the share price development of a Nasdaq Stockholm reference index, is introduced in the Stock Option Program 2018/2021.

## **A. ADOPTION OF THE PROGRAM**

### **1. The Stock Option Program 2018/2021 in brief**

All INVISIO group employees will be entitled to participate in the Stock Option Program 2018/2021.

Based on performance, position and the employee's importance to the INVISIO group, the employees will be granted stock options which entitle the participants to acquire shares in INVISIO during 2021, subject to the terms and conditions of the Stock Option Program 2018/2021 (the "**Stock Options**"). If the participant (i) throughout the entire vesting period of the Stock Option Program 2018/2021, which runs from the allotment of the Stock

Option up to and including 30 April 2021 (the "**Vesting Period**"), with certain exceptions, is employed by the INVISIO group and (ii) to the extent the performance based criteria for the Stock Options has been reached during 1 May 2018 – 30 April 2021 (the "**Measurement Period**"), the participants will be entitled to acquire shares in INVISIO during May – June 2021.

To ensure INVISIO's undertaking to deliver shares to the participants in the Stock Option Program 2018/2021, the board proposes that the Annual General Meeting resolves to issue a maximum of 500,000 warrants (each warrant entitle to subscription for one (1) share in INVISIO) to a wholly owned Danish subsidiary, INVISIO Communications AS (the "**Subsidiary**"). To such extent the performance criteria of the Stock Option Program 2018/2021 is reached, the warrants shall be exercised to deliver shares in INVISIO to the participants in the Stock Option Program 2018/2021.

## **2. Costs**

Pursuant to IFRS 2, the Stock Options are to be recorded as a personnel expense during the Vesting Period and should be reported directly against equity. Based on the assumption of a share price of SEK 70 at the time of allotment and calculated by using the Monte Carlo method, the estimated total reported cost for the Stock Options is approx. SEK 3.2 million for the period 2018-2021.

In the event of a positive price trend, social security costs will arise due to the Stock Options. These costs shall be recognised during the tenor of the Stock Options based on the value changes of the Stock Options.

Based on the assumption that all 500,000 Stock Options will be exercised to acquire new shares in INVISIO on 15 May 2021, and an increase of INVISIO's share price of 35 per cent during the Vesting Period, the social security costs are estimated to be approx. SEK 0.3 million. The costs are continuously reviewed during the Vesting Period.

## **3. Dilution and effects on important key ratios**

Up to 500,000 Stock Options may be issued to the participants in the program. The maximum number of shares in INVISIO which may be subscribed for in the Stock Option Program 2018/2021 is 500,000, corresponding to an increase of the share capital of a maximum of SEK 500,000. Based on the current number of outstanding shares, the maximum dilution resulting from the Stock Option Program 2018/2021 will be approx. 1.1 per cent of outstanding shares and votes, provided that all Stock Options are exercised to acquire new shares in INVISIO.

The costs and dilution are expected to have only a marginal effect on the key ratios of INVISIO.

## **4. Other share related incentive programs**

There are no ongoing share related incentive programs in INVISIO.

## **5. Main terms and conditions for the Stock Option Program 2018/2021**

### *5.1 Issuance and allotment of Stock Options*

A maximum of 500,000 Stock Options may be allotted to the participants in the Stock Option Program 2018/2021. Allotment will occur on 1 May 2018.

### *5.2 Participants in the program and allocation*

The Stock Options may be allocated to all employees who, at the time of allotment, are permanently employed by the INVISIO group, approx. 80 persons. Persons who, at the time of allotment, have resigned from their employment, or who have been dismissed from their employment by INVISIO, will not be granted Stock Options. Future employees, who have not yet commenced their employment at the time of allotment, may, conditioned upon that the employment commences on 1 December 2018 at the latest, be offered to participate in the Stock Option Program 2018/2021 if the board considers it compatible with the objective of the program.

The participants may be granted the maximum number of Stock Options as stated below.

*Category 1* – CEO, may be granted a maximum of 35,000 Stock Options.

*Category 2* – a maximum of six senior executives, may be granted a maximum of 17,000 Stock Options per person.

*Category 3* – other employees, approx. 75 persons, may be granted a maximum of 8,000 Stock Options per person.

Allotment of Stock Options shall be based on inter alia the participant's performance, position and importance for INVISIO.

No employee is guaranteed to be granted Stock Options.

### *5.3 Stock option and purchase price*

The granted Stock Options are received free of charge.

After the Stock Options have been granted and vested, and to the extent the performance criteria for the Stock Options have been reached, each Stock Option entitles to the acquisition of one (1) share in INVISIO at a price corresponding to the average share price of INVISIO's share during the period 1 April 2018 – 30 April 2018 (the "**Purchase Price**"). The average share price shall be calculated as the average for each trading day calculated average volume-weighted price paid for the INVISIO share on Nasdaq Stockholm, round off to the nearest full ten öre whereby five öre shall be round off upwards.

### *5.4 Vesting conditions*

Exercise of granted Stock Options is conditioned upon, with exception to what is stated below, that the participant is employed by the INVISIO group during the entire Vesting Period, or that;

- (a) the employment is terminated by INVISIO or any of its subsidiaries for any reason other than due to the participant's breach of the employment agreement,
- (b) the employment comes to an end due to the participant (i) reaching retirement age, as defined from time to time by INVISIO or its Danish subsidiary or (ii) is entitled to retirement pension,
- (c) the employment comes to an end due to the death of the participant, or
- (d) the employment is terminated by the participant due to a significant breach of the employment agreement by INVISIO or any of its subsidiaries.

A participant encompassed by items (a)-(d) above shall, with regard to the Stock Options, be treated as if he/she was still employed by the INVISIO group during the entire Vesting Period.

If the employment relationship would come to an end, due to other circumstances than what is stated above under (a)-(d), but otherwise for whatever reason, before the end of the Vesting Period, the Stock Options will lapse and cannot be exercised. If the employment is terminated after the end of the Vesting Period, but before the end of the Exercise Period (see definition below), already granted Stock Options may be exercised during the Exercise Period as if the employment relationship lasted during the entire Vesting Period.

#### *5.5 Performance criteria*

The number of granted Stock Options, which each participant will be entitled to exercise to acquire shares in INVISIO, is dependent on the extent to which the following performance criteria for the Stock Option Program 2018/2021 has been reached:

The share price development for the INVISIO share (including paid dividends) during the Measurement Period compared to the SIX Portfolio Return Index ("**SIXPRX**") reference index. (SIXPRX displays the average development (including dividends) on Nasdaq Stockholm adjusted for stock fund placement limitations.)

In order for all (100 per cent) of the Stock Options to entitle the participant to acquire shares in INVISIO it is required that the share price development for INVISIO surpasses SIXPRX with 20 percentage points. If the share price development surpasses SIXPRX with 10 percentage points, half (50 per cent) of the participant's Stock Options will entitle the participant to acquire shares in INVISIO. If the share price development for the INVISIO share surpasses SIXPRX with more than 10 but with less than 20 percentage points, the Stock Options will entitle to acquisition of shares in INVISIO on a linear basis between 50 to 100 per cent. If the share price development in INVISIO does not surpasses SIXPRX with 10 percentage points, all (100 per cent) of the Stock Options will lapse.

#### *5.6 Exercise*

The exercise of Stock Options to acquire new shares in INVISIO may, to the extent the performance criteria for the Stock Option Program 2018/2021 is reached and the participant has fulfilled the vesting conditions, occur during the period 15 May – 30 June 2021 (the "**Exercise Period**").

The Exercise Period may be postponed if the board deem it suitable.

The Stock Options will automatically lapse and may no longer be exercised at the end of the Exercise Period.

#### *5.7 Transfer and pledging*

Stock Options are non transferrable and may not be pledged.

#### *5.8 Recalculation*

As far as the warrants, which have been issued to secure delivery of shares to the participants in the Stock Option Program 2018/2021, are subject to recalculation according to the terms and conditions for warrants, the Stock Options shall be recalculated accordingly.

Recalculation shall take place in the event of e.g. bonus issues, rights issues, reverse share splits and share splits in accordance with the terms and conditions for warrants 2018/2021, which are available on INVISIO's website.

#### *5.9 Change of control*

In the event of a change of control in INVISIO, which inter alia includes that someone, directly or indirectly, owns or controls 50 per cent or more of the votes in INVISIO as well as in certain other events, participants have a right to exercise granted Stock Options in advance, i.e. even during the Vesting Period.

#### *5.10 Preparation and administration*

The Stock Options shall be subject to the provisions of separate agreements with each participant.

The board shall be responsible for preparing the agreements with the participants and the administration of the Stock Option Program 2018/2021, with its primary terms and conditions being in accordance with the resolution by the Annual General Meeting. In connection therewith, the board may make adjustments in order to fulfil specific rules or market conditions. Further, the board may make other adjustments, including to resolve to reduce the number of Stock Options which may be exercised to acquire new shares (wholly or partially) for all employees or certain categories of employees which are encompassed by the Stock Option Program 2018/2021, if significant changes occur in the INVISIO group or on the market that the board considers entailing that the conditions for acquisition of new shares in the Stock Option Program 2018/2021 no longer fulfils the objective of the Stock Option Program 2018/2021.

### **B. ISSUANCE OF WARRANTS**

In order to secure the delivery of shares pursuant to the Stock Option Program 2018/2021, the Board of INVISIO proposes that INVISIO, deviating from the shareholders' preferential rights, issues 500,000 warrants, Series 2018/2021, entitling to subscription of new shares in INVISIO as follows.

1. The warrants shall be issued free of charge. Each warrant shall entitle to subscription of one share in INVISIO, thus, the share capital will increase with SEK 500,000 after full exercise of the warrants.
2. With deviation of the shareholders' preferential rights, Invisio Communications AS shall be entitled to subscribe for the warrants.
3. The warrants shall be subscribed for by 10 May 2018 at the latest. The term of subscription may be extended by the board.
4. The warrants may be exercised for subscription of shares from the day the warrants are registered with the Swedish Companies Registration Office up to and including 31 December 2021.
5. The warrants shall have a subscription price at subscription of new share corresponding to the average share price of the INVISIO share during the period 1 April 2018 – 30 April 2018 (i.e. the same price as the Purchase Price, defined in item A). The average share price shall be calculated as the average, for each trading day calculated, volume-weighted price paid for the INVISIO share on Nasdaq Stockholm, round off to the nearest full ten öre whereby five öre shall be round off upwards, during a specified period. In the event that a price paid is not available, the bid price listed as the closing price shall be included in the calculation. A day without a listing of a price paid or bid price shall not be included in the calculation.
6. The newly issued shares shall entitle to dividend from the first record date for dividend that occurs after the shares have been registered with the Swedish Companies Registration Office.
7. The complete terms and conditions for the warrants are available on INVISIO's website and will be registered with the Swedish Companies Registration Office and Euroclear Sweden AB.

The reason for deviating from the shareholders' preferential rights is to ensure delivery of shares to the participants in the Stock Option Program 2018/2021. For an account of the reasons for adopting the Stock Option Program 2018/2021, please see item A.

### **C. APPROVAL OF TRANSFER OF WARRANTS**

The board proposes that the Subsidiary may transfer/dispose of the warrants to the participants or otherwise to third parties for the purpose of delivering shares in INVISIO to the participants in accordance with the terms and conditions of the Stock Option Program 2018/2021. The Subsidiary may only transfer/dispose of the warrants for this purpose.

### **D. MISCELLANEOUS**

#### **1. Majority requirements**

Resolutions in accordance with the board's proposals are encompassed by Chapter 16 of the Swedish Companies Act (2005:551) and are therefore conditional upon being supported by at least 9/10 of the votes cast and the shares represented at the general meeting.

## **2. Registration**

The board of INVISIO further proposes that the board, or the person that the board may appoint, shall be authorised to make the adjustments in the resolution as may be required in connection with registration with the Swedish Companies Registration Office and Euroclear Sweden AB.

## **3. Preparation of the proposal**

INVISIO's remuneration committee has initiated and prepared the Stock Option Program 2018/2021 in consultation with external advisors during the first quarter of 2018.