

25 INVISIO[®]
anniversary_{th}



Protection
at work,
a better life
at home

INVISIO[®]

Bolagsstyrningsrapport 2023

Bolagsstyrningsrapport

INVISIO AB (publ) ("INVISIO") är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Utöver moderbolaget består koncernen av de helägda dotterföretagen INVISIO A/S (Danmark), INVISIO Communications SAS (Frankrike), INVISIO Communications Inc (USA), INVISIO Srl (Italien), Nextlink IPR AB, Nextlink Patent AB, Racal Acoustics Inc. (USA) samt Racal Acoustics Ltd (Storbritannien). Koncernens huvudkontor ligger i Köpenhamn. INVISIO tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") sedan aktierna upptogs till handel i maj 2015 och rapporterar för 2023 inga avvikelser från Koden.

Principer för bolagsstyrning

Till grund för styrningen av bolaget och koncernen ligger bland annat bolagsordningen, Aktiebolagslagen, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter och Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") samt interna regelverk och policyer.

Denna bolagsstyrningsrapport är upprättad som en handling åtskild från den formella årsredovisningen. Ansvar för styrning och kontroll av INVISIO-koncernen fördelas mellan aktieägarna på årsstämman, styrelsen och VD. En översikt av koncernens organisation, styrning och kontroll inklusive externa och interna styrinstrument framgår av illustrationen till höger.

Aktieägare

Röst rätt

INVISIO-aktien är sedan maj 2015 noterad på Nasdaq Stockholm. Aktiekapitalet i bolaget uppgick den 31 december 2023 till 45 590 194 SEK (45 048 694), fördelat på 45 590 194 aktier (45 048 694), envar med ett kvotvärde om 1,00. Alla aktier har samma rösträtt och det finns inga begränsningar i hur många röster varje aktieägare kan avge vid en årsstämma.

Ägarförhållanden

Per den 31 december 2023 hade INVISIO 5 442 aktieägare (5 012). William Demant Fondens innehav uppgick sammanlagt till 16,5 procent av kapital och röster. Ingen annan aktieägars innehav översteg 10 procent.

Årsstämma

Årsstämman är bolagets högsta beslutande organ. Årsstämman ska hållas inom sex månader efter räkenskapsårets utgång och äger vanligen rum i april eller maj, i Stockholm. På årsstämman fattas beslut om fastställelse av bolagets resultaträkning och balansräkning, dispositioner beträffande bolagets resultat, ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöter och VD, val av styrelseledamöter, styrelseordförande och revisor, fastställelse av arvoden till styrelse och revisor, samt övriga ärenden som ankommer på stämman enligt Aktiebolagslagen, bolagsordningen eller Koden. Extra årsstämma hålls då styrelsen finner skäl därtill enligt Aktiebolagslagen. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om stämmans ändring av bolagsordningen.

Årsstämma 2023

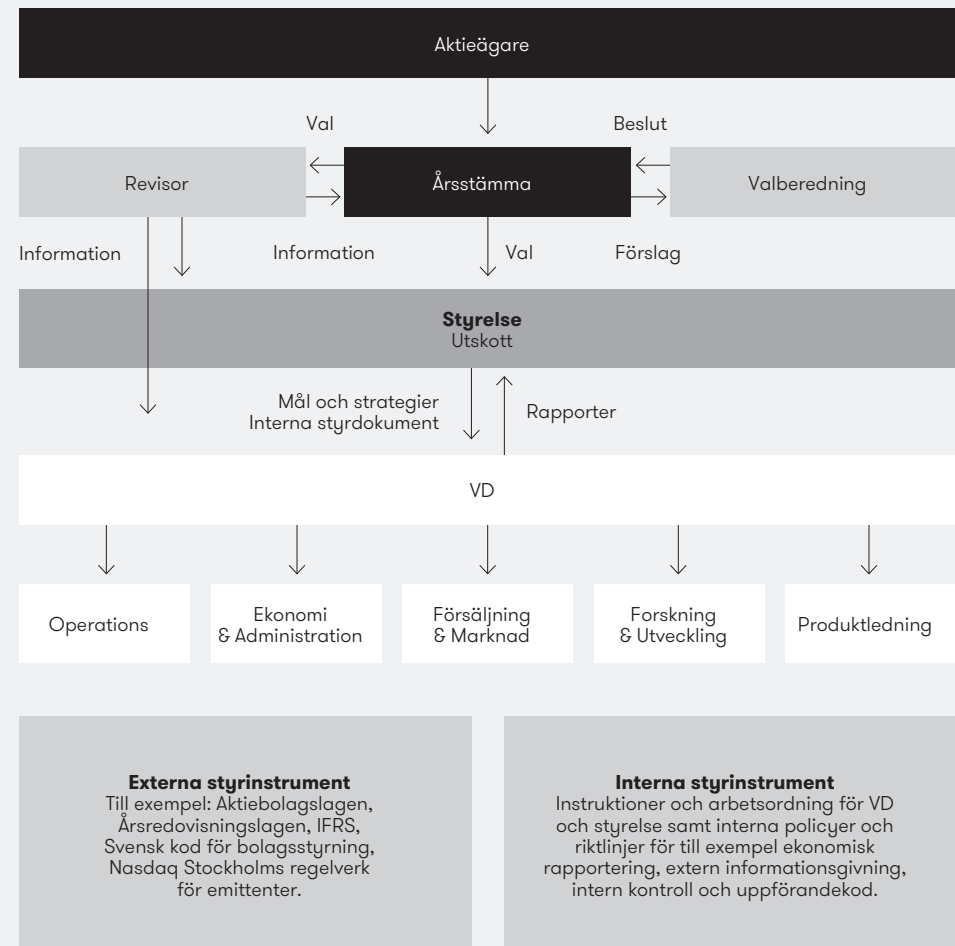
Årsstämman för verksamhetsåret 2022 hölls den 4 maj 2023. Deltagande aktieägare och ombud representerade 30 689 359 aktier, motsvarande 68 procent av totala antalet aktier och röster.

Nedan anges några av de beslut som fattades.

- Årsstämman fastställde de i årsredovisningen intagna resultat- och balansräkningarna och beslutade i enlighet med styrelsens förslag till resultatdisposition samt beviljade styrelseledamöter och VD ansvarsfrihet.

- Årsstämman beslutade att omvälja Annika Andersson, Martin Krupicka, Ulrika Hagdahl,

Översikt av bolagsstyrningen i INVISIO



Charlott Samuelsson och Hannu Saastamoinen som ledamöter i styrelsen, samt valde Nicklas Hansen till ny ledamot och omvalde Annika Andersson som styrelsens ordförande.

- Årsstämman beslutade enligt valberedningens förslag om styrelsearvode. För mer information, se nedan Ersättning till styrelse och utskott.
- Årsstämman beslutade enligt styrelsens förslag om riktlinjer för ersättning till VD och andra ledande befattningshavare, vilka återfinns på sidorna 52–53.
- Årsstämman beslutade om ett emissionsbemyndigande till styrelsen om aktier motsvarande en maximal utspädning om 10 procent, i syfte att möjliggöra en eventuell anskaffning av kapital för expansion, investeringar och företagsförvärv.

Protokollet från årsstämman återfinns på INVISIOs webbplats <https://corp.invisio.com/sv/bolagsstyrning/arsstaemma>.

Valberedningen inför årsstämman 2024

Ledamot	Representerande	Andel av röster, % ¹⁾
Elisabet Jamal Bergström (ordf.)	SEB Investment Management	9,7
Casper Lorenzen	William Demant Invest	16,5
Jesper Birch-Jensen	Swedbank Robur Fonder	6,5
Annika Andersson	Ledamot i kraft av styrelsens ordförande	Ej tillämpligt

1) Källa: Modular Finance per den 31 december 2023.

Årsstämma 2024

INVISIOs årsstämma för verksamhetsåret 2023 kommer att hållas i Stockholm den 7 maj 2024 klockan 16:00.

Valberedning

Valberedningens främsta uppgift är att ge årsstämman förslag till styrelsens sammansättning, vilken sedan beslutas av årsstämman. Valberedningens arbete inleds med att man tar del av den utvärdering av styrelsens arbete som styrelsen låtit göra.

Valberedningen nominerar sedan ledamöter och ordförande till styrelsen för kommande mandatperiod. Vidare lämnar valberedningen förslag på val av revisor samt förslag på styrelsens och revisorernas ersättning.

Valberedningens sammansättning

Enligt beslut av årsstämman 2020 ska valberedningen utses för tiden intill dess en ny valberedning utsetts för beredande och framläggande av förslag för aktieägarna på årsstämman avseende:

- ordförande för stämman,
- antal styrelseledamöter,
- val av styrelseledamöter och styrelseordförande,
- ersättning till styrelsens ordförande, ledamöter samt utskottsledamöter,
- val av revisor,
- ersättning till revisor, och
- andra frågor som eventuellt kan ankomma på en valberedning enligt svensk kod för bolagsstyrning.

Valberedningen ska bestå av fyra ledamöter, vilka ska utses enligt följande: Valberedningen i INVISIO har att tillvarata alla aktieägares intressen och säkerställa en professionell beredning av ett antal för styrelsearbetet i bolaget väsentliga frågor som avgörs av bolagsstämman.

Av valberedningens ledamöter ska i normalfallet tre vara utsedda av bolagets tre största aktieägare och den fjärde vara styrelsens ordförande. Styrelsens ordförande ska inför nästkommande årsstämma kontakta de tre största aktieägarna i bolaget på basis av ägaruppgifter per den 31 augusti, och kalla till ett första valberedningsmöte senast sju månader före stämman.

Om någon av de största aktieägarna avstår från att utse en ledamot i valberedningen ska styrelsens ordförande uppmana den ägare som kommer därefter i storlek att utse en ledamot. Analysen av ägandet ska baseras på Euroclears förteckning över registrerade aktieägare samt på eventuella andra omständigheter som är kända för styrelsens ordförande. För den händelse en ledamot självmant avgår från valberedningen, ska den aktieägare som utsåg den avgående ledamoten utse en efterträdare, förutsatt att ägarbild inte väsentligt förändrats.

Om ägarstrukturen i bolaget väsentligt förändras kan valberedningen välja att ändra sin sammansättning så att valberedningen på ett lämpligt sätt speglar ägarbild i bolaget. Även om det sker förändringar i bolagets ägarstruktur behöver inga ändringar göras i valberedningens sammansättning vid mindre förändringar eller om en förändring inträffar mindre än tre månader före årsstämman om det inte är motiverat till följd av särskilda omständigheter.

Valberedningens ordförande är den ledamot som representerar den röstmässigt störste aktieägaren, om inte ledamöterna enas om annat. Dock ska vare sig styrelsens ordförande eller annan styrelseledamot vara valberedningens ordförande.

Valberedningen uppmanas att kontakta såväl några större aktieägare, som inte utsett ledamot i valberedningen, som representanter för mindre ägare, för att utröna deras bedömningar i de angelägenheter som är valberedningens.

Valberedningsinstruktionen är giltig till dess en kommande bolagsstämma beslutar ändra den.

Ledamöterna i valberedningen och vilka ägare som har utsett dem framgår av angränsande tabell. Valberedningen har under 2023 haft tre möten och dessutom kontakter mellan mötena.

Ersättning till valberedningen

Ingen ersättning utgår till valberedningens ledamöter. Valberedningen har dock rätt att belasta bolaget med skäligen kostnader, till exempel för rekryteringskonsulter, om det bedöms erforderligt för att få ett lämpligt urval av kandidater till styrelsen.

Styrelsen

Styrelsen ansvarar för INVISIOs organisation och förvaltningen av företagets angelägenheter.

Styrelsens sammansättning

INVISIOs styrelse ska enligt bolagsordningen utgöras av minst tre och högst åtta ledamöter. Styrelseledamöterna representerar en grupp med tekniskt, kommersiellt och ekonomiskt kunnande, med erfarenhet inom företagsutveckling, tillväxt, hållbarhet och internationalisering. De är väl skickade och fokuserade på att verksamheten i alla hänseenden bedrivs på ett hållbart sätt.

Bolaget har tillämpat regel 4.1 i Koden som mångfaldspolicy, vilken anger att styrelsen ska ha en sammansättning präglad av mångsidighet och bredd avseende ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund. Vidare ska en jämn könsfördelning eftersträvas. Styrelsen består av tre kvinnor och tre män, vilket enligt valberedningens uppfattning, är förenligt med kravet på jämn könsfördelning. För ytterligare information om styrelseledamöterna, se sidorna 50–51.

Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om tillsättande eller entledigande av styrelseledamöter.

Styrelsens oberoende

Styrelsens sammansättning uppfyller Kodens krav beträffande oberoende ledamöter. Oberoendebedömningarna för respektive ledamot framgår på sidorna 50–51.

Styrelsens arbetsordning

Styrelsen fastställer varje år en arbetsordning för sitt arbete. Fastställandet sker i samband med det konstituerande styrelsemötet och arbetsordningen uppdateras därefter vid behov. I arbetsordningen beskrivs bland annat styrelsens och dess utskotts ansvar och arbetsuppgifter, inbördes fördelning och arbetssätt samt fördelning mellan styrelse och VD. Gällande arbetsordning fastställdes den 4 maj 2023.

Styrelsearbetet

Enligt antagen arbetsordning ska styrelsen sammanträda minst sex gånger utöver det konstituerande styrelsemötet.

Under 2023 har styrelsen hållit 9 möten, inklusive det konstituerande mötet. Ledamöternas närvaro vid mötena framgår av tabellen i Bolagsstyrningsrapporten.

Stående punkter på mötena är affärsläge, finansiell situation och resultatuppföljning. Viktiga frågor under året har bland annat berört mål för verksamheten, strategisk inriktning, FoU-satsningar och organisation samt förvärv.

INVISIOs VD och CFO deltar regelmässigt i styrelsens sammanträden. Andra ledande befattningshavare deltar vid behov i styrelsens möten som föredragare. Föredragande vid styrelsens sammanträden är vanligtvis bolagets VD, sekreterare är CFO.

Utvärdering av styrelsens arbete

För 2023 har utvärderingen dels skett genom enkätutvärdering, som sammanställts av oberoende part, dels genom att valberedningen genomfört separata intervjuer med alla styrelseledamöter. Dessa intervjuer har genomförts av Elisabet Jamal Bergström representerande SEB Investment Management, Jesper Borch-Jensen representerande Swedbank Robur Fonder och Casper Lorentzen representerande William Demant Invest.

Styrelseledamöters närvaro vid styrelsemöten

Ledamot	Närvaro
Annika Andersson, ordförande	9 av 9
Ulrika Hagdahl	9 av 9
Nicklas Hansen	5 av 6
Martin Krupicka	7 av 9
Hannu Saastamoinen	7 av 9
Charlott Samuelsson	9 av 9

Utskott

Revisionsutskott

Vid det konstituerande styrelsemötet efter årsstämman 2023 beslutades att revisionsutskottet ska utgöras av högst tre styrelseledamöter.

- Utskottet ska sammanträda vid behov dock minst tre gånger per kalenderår och mötena ska protokollföras. Till utskottet valdes styrelsens ledamöter Annika Andersson, Nicklas Hansen och Ulrika Hagdahl (utskottets ordförande). Revisionsutskottets uppgifter och ansvar omfattar att:
- övervaka bolagets finansiella rapportering samt lämna rekommationer och förslag för att säkerställa rapporteringens tillförlitlighet,
 - med avseende på den finansiella rapporteringen övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll och riskhantering,
 - hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen samt om slutsatserna av Revisorsinspektionens kvalitetskontroll,
 - kunna redogöra för på vilket sätt revisionen bidrog till tillförlitligheten i den finansiella rapporteringen,
 - granska och övervaka den externa revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om den externa revisorn tillhan-

dahåller bolaget andra tjänster än revisionstjänster och

- biträda vid upprättandet av förslag till årsstämans beslut om revisorsval.

Vid nyval av revisor ska utskottets rekommendation innehålla minst två alternativ för revisionsuppdraget och utskottet ska motivera vilket alternativ utskottet föredrar. Utskottet ska i rekommendationen grunda sin motivering på resultatet av det obligatoriska urvalsförfarande som anordnas av bolaget under utskottets ansvar.

Ersättningsutskott

Styrelsen utsåg i samband med det konstituerande styrelsemötet efter årsstämman 2023 ett ersättningsutskott som utgörs av Annika Andersson (utskottets ordförande) och Hannu Saastamoinen. Ersättningsutskottets uppgifter och ansvar omfattar att bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för ledningen, följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för ledningen, följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman enligt lag ska fatta beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Ersättningsutskottet har under 2023 sammanträtt vid tre tillfällen och dessutom haft kontakter mellan mötena. Vid dessa möten deltog samtliga ledamöter.

Utskottet för cybersäkerhet

Styrelsen beslutade under 2023 att inrätta ett utskott för cybersäkerhet, som utgörs av Charlott Samuelsson (utskottets ordförande), Annika Andersson och Ulrika Hagdahl. Utskottets uppgifter och ansvar omfattar att:

- övervaka bolagets IT-säkerhetsarbete och
- övervaka effektiviteten i bolagets säkerhetsarbete och IT-riskhantering.

Dessutom ska utskottet verka för att cybersäkerhetsrisker är en del i strategiska beslut och prioriterat i den operationella verksamheten samt medverka till en kontinuerligt ökad förståelse för relaterade frågor i bolagets styrelse.

Utskottet för cybersäkerhet utgörs av högst tre styrelseledamöter som utser en ordförande.

Utskottet ska sammanträda vid behov, dock minst tre gånger per kalenderår. Under perioden har tre möten avhållits och de har alla protokollförts.

Ersättning till styrelse och utskott

Årsstämman 2023 beslutade att styrelsearvode ska utgå med 675 000 kronor till styrelsens ordförande och med 260 000 kronor till envar av övriga styrelseledamöter. Härutöver utgår ett arvode om 125 000 kronor till ordförande i revisionsutskottet och 60 000 kronor till ordförande i ersättningsutskottet samt 60 000 kronor var till maximalt två ledamöter i revisionsutskottet och 40 000 kronor till en ledamot i ersättningsutskottet. Cybersäkerhetsutskottets ordförande ersätts med 60 000 kronor, övriga två ledamöter med 40 000 kronor vardera. Ersättning till styrelsen beskrivs vidare i not 8.

Revisor

INVISIOs revisor granskar årsredovisning, koncernredovisning och bokföring samt styrelsens och VD:s förvaltning. Revisorn arbetar utifrån en revisionsplan och rapporterar sina iakttagelser till revisionsutskottet på revisionsmöten samt styrelsemöten. Revisorn deltar vid årsstämman för att föredra revisionsberättelsen som beskriver granskningsarbetet och revisorns slutsatser. Utöver detta deltar normalt även revisorn på tre revisionsutskottsmöten och på ett styrelsemöte under hösten samt ett under våren. Revisorn har på uppdrag av styrelsen även gjort en översiktlig granskning av delårsrapport januari–september 2023.

Bolagets revisionsfirma, PricewaterhouseCoopers AB, omvaldes vid ordinarie årsstämma 2023 fram till 2024. Huvudansvarig revisor är auktoriserad revisor Mats Åkerlund.

Ersättning till revisor

Årsstämman 2023 beslutade att till revisorn ska utgå arvode enligt godkänd räkning. Ersättning till revisorer beskrivs vidare i not 6.

VD och ledning

VD sköter den löpande förvaltningen av INVISIO enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Gällande VD-instruktion fastställdes av styrelsen den 4 maj 2023. VD tar fram informations- och beslutsunderlag inför styrelsemötena.

VD bistås av en koncernledning bestående av chefer för bolagets funktionsområden: Ekonomi & Administration, Marknad & Försäljning, Forskning & Utveckling, Produktledning samt Operations. Samtliga i ledningen är placerade på INVISIOs huvudkontor i Köpenhamn förutom SVP Försäljning North America som verkar i USA. Ledningen har möten veckovis där operationella frågeställningar diskuteras. En närmare presentation av VD och ledningsgruppen finns på sidorna 52–53.

Ersättning till VD och andra ledande befattningshavare

Årsstämman 2020 beslutade i enlighet med styrelsens förslag att anta följande riktlinjer för ersättning till VD och andra ledande befattningshavare att gälla tillsvidare dock längst för tiden fram till årsstämman 2024.

En framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att INVISIO kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare.

INVISIO ska därför eftersträva att erbjuda en totalersättning som gör det möjligt för koncernen att attrahera och behålla ledande befattningshavare.

Ersättning till ledande befattningshavare ska både på kort och lång sikt baseras på den enskildes prestation och ansvar samt resultatet i INVISIO och dess dotterbolag samt sammanlänka de ledande befattningshavarnas intressen och belöning med aktieägarnas.

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

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

Den rörliga kontanta ersättningen ska baseras på hur väl fastställda mål för deras respektive ansvarsområden samt för INVISIO och dess dotterbolag har uppfyllts. Utfallet ska kopplas till mätbara

mål (kvalitativa, kvantitativa, allmänna och individuella). Målkomponenterna, viktningen och målnivåerna kan variera från år till år för att återspegla affärsprioriteringar och de balanserar vanligtvis koncernens finansiella mål och icke-finansiella mål (till exempel operativa, strategiska, miljömässiga, sociala, eller andra hållbarhetsrelaterade mål). Mätperioden för rörlig ersättning baseras som huvudregel på prestation under en period om cirka tolv månader.

Målen inom de ledande befattningshavarnas respektive ansvarsområde syftar till att främja INVISIOs utveckling både på kort och på lång sikt. När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontantersättning avslutats, ska det bedömas/fastställas i vilken utsträckning kriterierna uppfyllts.

Ersättningsutskottet ansvarar för bedömningen avseende rörlig kontantersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen äger rätt att bortse från kriteriernas uppfyllnad och justera utbetalning av rörlig ersättning både uppåt och nedåt baserat på faktiska framsteg under året. Ytterligare kontant rörlig ersättning kan utgå vid extraordinära omständigheter, förutsatt att sådana extraordinära arrangemang endast görs på individnivå som ersättning för extraordinära arbetsinsatser utöver personens ordinarie arbetsuppgifter. Den totala rörliga ersättningen ska inte överstiga 60 procent av den fasta lönen och ska, i den mån tillämplig lag medger det, inte vara pensions- eller semesterlönegrundande.

Ersättning till VD och andra ledande befattningshavare beskrivs vidare i not 7 och 8, i Förvaltningsberättelsen och Ersättningsrapporten.

Långsiktigt incitamentsprogram

Vid årsstämmorna 2022 och 2023 beslutades att, i enlighet med styrelsens förslag, inrätta Personaloptionsprogram 2022/2025 och 2023/2026. Under året avslutades personaloptionsprogram 2020/2023. Totalt 541 500 tilldelade optioner nyttjades. Programmen beskrivs vidare i not 7.

Uppsägningstid

VD har i sitt anställningsavtal en uppsägningstid från bolagets sida om tolv månader. Uppsägningstid från VD:s 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.

Intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen

Intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen är en central komponent i INVISIOs bolagsstyrning. Processen syftar till att ge rimlig säkerhet avseende tillförlitligheten i delårsrapporter, bokslutskommunikéer och årsredovisningar och att dessa rapporter är upprättade i överensstämmelse med tillämpliga lagar, redovisningsstandarder och övriga regler.

INVISIOs riskhantering samt intern styrning och kontroll baseras på ramverket Internal Control – Integrated Framework som lanserades 2013 av Committee of the Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). Enligt COSO är intern styrning och kontroll en process med följande komponenter: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning.

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön utgör grunden till den interna kontrollen och riskhanteringen inom INVISIO och består av de värderingar och den kultur som styrelse och ledning kommunicerar och verkar utifrån samt organisationsstruktur, ledarskap, befogenheter, beslutsvägar och medarbetarnas kompetens. Till detta ingår ett flertal interna styrdokument, vilka är fastställda av styrelsen. En översikt av bolagets organisation, styrning och kontroll inklusive externa och interna styrinstrument finns på sidan 46.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen och rapporteringen med uppgift och ansvar att övervaka INVISIOs finansiella rapportering samt övervaka effektiviteten avseende denna process. Se föregående sida under rubriken ”Revisionsutskott” för mer information.

Riskbedömning

Styrelsen har delegerat det operativa ansvaret för riskhantering och intern styrning och kontroll till ledningsgruppen. INVISIOs ledningsgrupp genomför

åriligen systematiska riskbedömningar. Det innebär att företagsledningen bedömer vilka risker som utgår respektive tillkommer samt väljer ut prioriterade processer. Som beslutsunderlag för styrelsen upprättas processbeskrivningar som innehåller information om processens syfte, risker, kontroller och effektivitet. Bolagets riskhantering beskrivs vidare i förvaltningsberättelsen samt i not 2.

Kontrollaktiviteter

I enlighet med Intern kontrollpolicy, ansvarar CFO för koordinering, ledning och uppföljning av arbetet med den interna kontrollen inklusive den finansiella rapporteringen. CFO ska tillsammans med ekonomiavdelningen bland annat se till att processbeskrivningar och internt ramverk finns upprättade samt ansvara för rapporteringen av arbetsläget gällande den interna kontrollen och riskhanteringen inom INVISIO till styrelsen och revisionsutskottet.

För att säkerställa god intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen har bolaget upprättat kontrollaktiviteter för respektive huvudprocess, som syftar till att förebygga, upptäcka och korrigera fel och avvikelser. Till områden som kontrolleras hör bland annat godkännande av affärstransaktioner, tillförlitligheten i affärssystem, efterlevnad av lagar och övriga krav på listade bolag, ansvarsfördelning (”segregation of duties”), tillämpning av redovisningsstandarder och andra områden som innehåller väsentliga element av bedömning.

Information och kommunikation

Styrelsen har upprättat en informationspolicy för extern informationsgivning som ska säkerställa att marknaden erhåller relevant, tillförlitlig, korrekt och aktuell information om bolagets utveckling och finansiella ställning. Styrelsen har också upprättat en insiderpolicy i syfte att slå vakt om informationsgivningens integritet.

Bolagets interna styrinstrument i form av policyer, riktlinjer och manualer vad gäller intern- och extern kommunikation hålls löpande uppdaterade och kommuniceras internt via relevanta kanaler, såsom intranet, interna möten, e-mail och bolagets dokumenthanteringssystem.

Uppföljning

CFO har det operativa ansvaret för uppföljningen av riskhanteringen och den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Det omfattar bland annat uppföljning av månatliga finansiella rapporter mot mål och planer, uppföljning av VD:s verksamhetsrapporter till styrelsen samt uppföljning av rapporter från bolagets revisor. Dessutom utvärderas huvudprocesserna med tillhörande kontrollaktiviteter löpande för att säkerställa funktionsduglighet och effektivitet. Resultatet rapporteras till styrelsen och revisionsutskottet.

INVISIO har inte inrättat en särskild granskningsfunktion (internrevision). Styrelsen har utvärderat behovet av en sådan funktion och kommit till slutsatsen att organisationens storlek och verksamhetens omfattning inte motiverar en sådan funktion.

Händelser och aktiviteter 2023

Under året har styrelsen aktivt arbetat med den övergripande strategin för innovation och produktutveckling, vilket är av yttersta vikt för att stärka företagets framtida förutsättningar och säkerställa en fortsatt lönsam tillväxt.

Som en del av detta arbete har styrelsen besökt kontoret i Harrow för att noga studera utvecklingen av varumärket Racial Acoustics och hur verksamheten framgångsrikt integrerats i koncernen.

Styrelsen och Revisionskommittén har även fört en aktiv dialog med företagsledningen om frågor inom ESG-området. Företagsledningen har, med stöd av extern expertis, drivit ett omfattande projekt för att både utveckla företagets mål inom hållbarhetsområdet och framöver även kunna rapportera i enlighet med det nya regelverket, CSRD.

Parallellt med dessa insatser har Cybersäkerhetsutskottet engagerat sig i att säkra företagets digitala infrastruktur och skydda viktig information. Deras arbete har varit avgörande för att skapa en stark försvarslinje mot cyberhot, stärka säkerhetskulturen och upprätthålla hög beredskap för att därigenom kunna agera vid incidenter.

Styrelse



Annika Andersson

Styrelseordförande sedan 2019

Ledamot sedan 2014

Född 1958

Annika Andersson arbetar med styrelseuppdrag. Hon har lång erfarenhet från finansbranschen, bland annat från Fjärde AP-fonden som portföljförvaltare och ansvarig för ägarfrågor, information och hållbarhet.

Övriga uppdrag

Styrelseordförande Sequitor Engineering AB och styrelseledamot Första AP-fonden.

Utbildning

Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm.

Innehav¹⁾

24 500 aktier.

Beroendeställning

Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning respektive större aktieägare.

Ledamot i revisionsutskottet och utskottet för cybersäkerhet samt ordförande för ersättningsutskottet.

1) Källa: Modular Finance, INVISIO 2023-12-31



Ulrika Hagdahl

Ledamot sedan 2018

Född 1962

Ulrika Hagdahl har tidigare framgångsrikt byggt upp och drivit Orc Software, där hon bland annat verkade som VD under 1990–2000.

Övriga uppdrag

Styrelseledamot i Resolution Games AB, AB Idre Golf Ski & Spa och WallToWall AB.

Utbildning

Civilingenjör, Kungliga Tekniska Högskolan, Stockholm.

Innehav¹⁾

3 400 aktier.

Beroendeställning

Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning respektive större aktieägare.

Ordförande i revisionsutskottet och ledamot i utskottet för cybersäkerhet.



Nicklas Hansen

Ledamot sedan: 2023

Född: 1986

Nicklas Hansen arbetar som Investment Director i William Demant Invest A/S.

Övriga uppdrag

Styrelseledamot i Jeudan A/S och styrelseobservatör i Vision RT Ltd. Dependent.

Utbildning

M.Sc. Finance and Accounting, Copenhagen Business School.

Innehav¹⁾

0 aktier

Beroendeställning

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. William Demant Invest A/S och William Demant fonden äger sammanlagt 16,7 procent av aktierna i INVISIO per årsskiftet 2022/2023. Nicklas är Investment Director vid William Demant Invest A/S och är därmed inte oberoende i förhållande till en av bolagets större aktieägare.

Ledamot av revisionsutskottet.



Martin Krupicka

Ledamot sedan 2018
Född 1962

Martin Krupicka är sedan 2009 VD för Brokk Group, som är en del av Lifco AB. Martin har tidigare arbetat med företagsstrategi och mobila tjänster på Microsoft i USA och som managementkonsult på Connecta och Accenture.

Övriga uppdrag

VD för Brokk Group. Styrelseordförande i Ahlberg Cameras AB, Aquajet Systems AB, samt Darda GmbH.

Utbildning

Civilingenjör, Linköpings Tekniska Högskola, MBA från Harvard Business School.

Innehav¹⁾

500 aktier.

Beroendeställning

Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning respektive större aktieägare.

¹⁾ Källa: Modular Finance, INVISIO 2023-12-31



Hannu Saastamoinen

Ledamot sedan 2022
Född 1960

Hannu Saastamoinen arbetar med styrelseuppdrag och som senior rådgivare i Investment AB Latour i Finland. Han var under åren 2013 till 2020 VD för Swegon Group. Dessförinnan hade Hannu ledande befattningar inom bland annat Munters, Huurre Group, TAC Svenska, United Technologies, Carrier Corp och Electrolux.

Övriga uppdrag

Styrelseordförande i Rototec Group AB och MTC Flextex Oy. Styrelseledamot i Nordic Waterproofing Holding AB, Oy VEHO AB, M&G Group B.V. och Bemsig AB.

Utbildning

Master från Handelshögskolan i Helsingfors.

Innehav¹⁾

1 500 aktier.

Beroendeställning

Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning respektive större aktieägare.

Ledamot i ersättningsutskottet.



Charlott Samuelsson

Ledamot sedan 2019
Född 1963

Charlott Samuelsson är Sr Vice President och chef för affärsområdet Pattern Generators vid Mycronic AB, ett företag i vilket hon innehaft olika ledande befattningar sedan 2000.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Ependion AB.

Utbildning: Civilingenjör, Chalmers Tekniska Högskola.

Innehav¹⁾: 4 000 aktier.

Beroendeställning: Oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning respektive större aktieägare.

Ordförande för utskottet för cybersäkerhet.

Revisor

PricewaterhouseCoopers AB

Mats Åkerlund

Auktoriserad revisor

INVISIOs revisor sedan 2017

Ledning



Lars Højgård Hansen

VD och koncernchef sedan 2007

Anställd 2006

Född 1963

Lars Højgård Hansen har lång erfarenhet av internationell försäljning och marknadsföring främst inom teknikbolag och har tidigare haft ett flertal ledande marknadsbefattningar inom Sony Ericsson-koncernen och GN.

Utbildning: Graduate Diploma (HD), Copenhagen Business School samt Executive MBA, Ekonomihögskolan vid Lunds universitet.

Innehav¹⁾: 431 511 aktier och 48 000 optioner.



Thomas Larsson

CFO

Anställd 2012

Född 1964

Thomas Larsson har lång erfarenhet från olika finans- och ekonomroller i såväl börsbolag som privata bolag i olika utvecklingsfaser, bland annat från Pharmacia och Doro Nordic. Thomas kommer närmast från rollen som CFO för Systemtextgruppen.

Utbildning: Civilekonom, Växjö universitet.

Innehav¹⁾: 265 038 aktier och 24 000 optioner.



Carsten Aagesen

SVP Global Sales & Marketing

Anställd 2007

Född 1968

Carsten Aagesen har lång erfarenhet av internationell försäljning och marknadsföring från ledande positioner inom bland annat GN och Apple. Tidigare erfarenheter innefattar marknadsdirektör på GNs mobildivision samt marknadschef på Apple Nordic & Benelux.

Utbildning: Cand.merc. Marketing and Strategic Management, Copenhagen Business School.

Innehav¹⁾: 37 058 aktier och 24 000 optioner.

1) Källa: Modular Finance, INVISIO 2023-12-31

**Joakim Birgersson***SVP Operations*

Anställd 2018

Född 1964

Joakim Birgersson har mångårig erfarenhet från säkerhets- och hörselskyddsindustrin och har haft ledande positioner på både små och stora tillverkande bolag, såsom Sordin och Peltor. Han kommer närmast från tjänsten som Corporate Vice President and General Manager Europe på MSA Safety.

Utbildning: Maskiningenjör. Universitetsstudier. Diplomutbildning Marketing.

Innehav¹⁾: 42 000 aktier och 24 000 optioner.

**Ray Clarke***SVP Sales North America*

Anställd 2017

Född 1961

Ray Clarke har många års erfarenhet inom försvars- och säkerhetsbranschen där han innehaft olika ledande positioner. Ray har lett globala försäljnings-, marknadsförings- och affärsutvecklingsteam inom teknikintensiva företag som Draeger, Mine Safety Appliances och Revision Military.

Utbildning: Bachelor of Science, West Virginia University.

Innehav¹⁾: 11 114 aktier och 24 000 optioner.

**Jan Larsen***SVP R&D*

Anställd 2007

Född 1962

Jan Larsen har mångårig erfarenhet från produktutveckling av olika typer av hörsel- och akustikapplikationer och har haft ett antal ledande befattningar inom FoU på GN, Oticon A/S, Bernafon AG, UnoMedical A/S och Ortofon A/S.

Utbildning: Elektronikingenjör med diplomexamen, Danmarks Tekniske Universitet, Köpenhamn samt Graduate Diploma (HD-O), Copenhagen Business School.

Innehav¹⁾: 69 255 aktier och 24 000 optioner.

1) Källa: Modular Finance, INVISIO 2023-12-31

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

Till bolagstämman i INVISIO AB (publ), org.nr 556651-0987

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2023 på sidorna 46–53 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions sed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

Uttalande

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar i enlighet med 6 kap. 6§ andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Malmö den 5 april 2024
PricewaterhouseCoopers AB

Mats Åkerlund
Auktoriserad revisor

Revisornas yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Till bolagsstämman i INVISIO AB (publ), org.nr 556651-0987

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten för år 2023 på sidorna 30–43 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions sed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Uttalande

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Malmö den 5 april 2024
PricewaterhouseCoopers AB

Mats Åkerlund
Auktoriserad revisor

Ersättningsrapport

Introduktion

Denna ersättningsrapport redogör för hur de av årsstämman 2020 fastställda riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare har implementerats under 2023. Rapporten redogör också för detaljer kring ersättningar till VD samt innehåller en sammanfattning av INVISIOs utestående incitamentsprogram. Rapporten har upprättats enligt Aktiebolagslagen (2005:551) och Svensk kod för bolagsstyrning.

Ytterligare information om ersättning till ledande befattningshavare som krävs enligt 5 kap. 40–44 §§ Årsredovisningslagen (1995:1554) finns i not 8. För mer information om ersättningsutskottets arbete under 2023 se Bolagsstyrningsrapporten.

Styrelsens ersättning omfattas inte av denna rapport. Sådan ersättning beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 8.

Bolagets utveckling

Bolagets utveckling och väsentliga händelser för året redogörs bland annat i VDs presentation på sidorna 5–6.

INVISIOs ersättningsprinciper och riktlinjernas tillämpning under 2023

En förutsättning för en framgångsrik implementering av INVISIOs affärsstrategi och tillvaratagande av bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, är att bolaget kan rekrytera och bibehålla kvalificerad personal. För detta ändamål ska INVISIO erbjuda en konkurrenskraftig totalersättning. Bolagets riktlinjer för ersättning gör det möjligt för bolaget att erbjuda ledande befattningshavare sådan ersättning. Enligt riktlinjerna för ersättning ska ersättningen till VD och övriga ledande befattningshavare vara konkurrenskraftig samt baseras på den enskildes kompetens, ansvar och prestation och kan bestå av följande komponenter: fast lön, kortsiktig kontant rörlig ersättning, möjlighet att delta i långsiktiga aktiekursrelaterade incitamentsprogram, samt pension och övriga förmåner. Den rörliga kontanterättningen ska baseras på hur väl fastställda mål för respektive ledande befattningshavares ansvarsområden samt för INVISIO och dess dotterbolag har uppfyllts. Utfallet ska kopplas till mätbara mål (kvalitativa, kvantitativa,

allmänna och individuella). Målkomponenterna, viktningen och målnivåerna kan variera från år till år för att återspegla affärsprioriteringar och de balanserar vanligtvis koncernens finansiella mål och icke finansiella mål (till exempel operativa, strategiska, miljömässiga, sociala eller andra hållbarhetsrelaterade mål).

Riktlinjerna finns på sidorna 60–61. Ersättningsriktlinjerna, som antogs enhälligt av årsstämman 2020, har följts fullt ut. Inga avvikelser från riktlinjerna har beslutats, ingen ersättning har återbetalats och inga undantag från förfarandet för riktlinjerna har tillämpats. Revisorns yttrande om bolagets efterlevnad av riktlinjerna finns tillgängligt på INVISIOs hemsida.

Optionsprogram

Vid årsstämmorna 2020, 2022 och 2023 beslutades att, i enlighet med styrelsens förslag, inrätta Personaloptionsprogram 2020/2023, Personaloptionsprogram 2022/2025 respektive Personaloptionsprogram 2023/2026. Programmen har utgivits vederlagsfritt och rätt att teckna aktier i INVISIO med stöd av personal-

optionerna (genom teckningsoptioner) vilket sker till ett pris motsvarande INVISIO-aktiens genomsnittskurs under en given mätperiod. Samtliga anställda hos bolagets och dess dotterföretag är inkluderade i programmen.

Syftet med personaloptionsprogrammen är att koppla de anställdas, däribland VDs, ersättning till INVISIOs långsiktiga prestation och värdeskapande för aktieägarna och på så sätt sammanlänka de anställdas och VDs långsiktiga incitament med aktieägarnas intressen.

För att alla personaloptionerna ska berättiga till förvärv av INVISIO-aktier krävs, utöver anställning under hela intjänandeperioden, att kursutvecklingen i INVISIO överstiger SIXPRX med 20 procentenheter. Om kursutvecklingen i INVISIO överstiger SIXPRX med 10 procentenheter berättigas hälften av personaloptionerna till förvärv av INVISIO-aktier. I fall där kursutvecklingen för INVISIO-aktien överstiger SIXPRX med mer än 10 och mindre än 20 procentenheter kommer personaloptionerna att berättiga till förvärv av INVISIO-aktier på linjär basis mellan 50 och 100 procent. Om kursutvecklingen i INVISIO inte överstiger SIXPRX med

Total ersättning till VD

2023, MSEK	Fast lön	Övriga förmåner ¹⁾	Rörlig ersättning	Flerårig rörlig ersättning ²⁾	Pension	Total ersättning	Andel fast/rörlig ersättning (%)
Lars H. Hansen, VD koncern	3,2	0,0	2,7	4,3	0,2	10,5	33/67
Summa	3,2	0,0	2,7	4,3	0,2	10,5	

1) Avser sjukförsäkring och mobiltelefoni.

2) Flerårig rörlig ersättning består av optionsprogram. Under året inlöstes 35 000 optioner, se tabell personaloptionsprogram för VD på nästa sida för detaljer.

10 procentenheter förfaller alla personaloptioner. För mer information om optionsprogrammen se not 7.

Under året avslutades personaloptionsprogram 2020/2023. Totalt 541 500 tilldelade optioner, varav 35 000 hänförligt till VD, nyttjades. Viktat inlösenpris var 108,20 SEK/aktie och den viktade genomsnittliga aktiekursen under inlösningsperioden var 232,00 SEK.

Prestationskriterier

VDs årliga rörliga kontanta ersättning baseras på hur väl fastställda mål har uppfyllts. Målen syftar till att främja INVISIOs utveckling på både kort och lång sikt. Mätperioden för rörlig ersättning baseras som huvudregel på prestation under en period om tolv månader. Den årliga rörliga ersättningen ska inte överstiga 60 procent av den fasta lönen och ska, i den mån tillämplig lag medger det, inte vara pensions- eller semesterlönegrundande. Prestationskriterierna under 2023 var orderingång och rörelsemarginal och gällde för samtliga anställda hos INVISIO.

Under 2023 överträffades bägge prestationskriterierna och maximal möjlig rörlig ersättning har tilldelats.

För detaljer om prestationskriterier och utfall se tabell till höger.

Personaloptionsprogram för VD

Personaloptionsprogram	Lösenpris (SEK)	Aktiepris vid tilldelningstidpunkt	Tilldelningstidpunkt	Intjänandeperiod	Utnyttjandetidpunkt	IB optioner (Antal)	Tilldelade optioner för året (Antal/Värde ¹⁾)	Inlösta optioner för året (Antal/Värde ²⁾)	UB optioner (Antal)
2020/2023	108,00	108,00	7 maj 2020	7 maj 2020 – 9 maj 2023	15 maj 2023 – 30 juni 2023	35 000	-	35 000 / 4,3 MSEK	-
2022/2025	184,10	154,40	6 maj 2022	6 maj 2022 – 8 maj 2025	15 maj 2025 – 30 juni 2025	24 000	-	-	24 000
2023/2026	219,40	228,00	9 maj 2023	9 maj 2023 – 8 maj 2026	15 maj 2026 – 30 juni 2026	-	24 000 / 0 msek	-	24 000
Totalt						59 000	24 000 / 0 msek	35 000 / 4,3 MSEK	48 000

1) Värdet av tilldelade optioner beräknas genom skillnaden mellan aktiekursen vid tilldelningstidpunkten och lösenpriset.

2) Värdet av inlösta optioner beräknas genom skillnaden mellan vägd genomsnittlig aktiekurs under inlösningsperioden och lösenpriset.

Rörlig ersättning till VD

	Kriterier	Viktning	Tröskel	Maximal nivå	Utfall	Tilldelad bonus
Lars H. Hansen, VD koncern	Orderingång	60%	990 MSEK	1 210 MSEK	1 273 MSEK	1,6 MSEK
	Rörelsemarginal	40%	13,5%	17,5%	19,6%	1,1 MSEK

Årlig förändring av ersättning och bolagets resultat, femårsöversikt

	2019 vs 2018	2020 vs 2019	2021 vs 2020 ¹⁾	2022 vs 2021 ²⁾	2023 vs 2022	2023 (MSEK)
Koncernens rörelseresultat	109%	-28%	-74%	162%	273%	242,9
Orderingång	132%	-17%	19%	82%	12%	1 273,5
VDs ersättning	31%	-24%	134%	0%	28%	10,5
Genomsnittlig ersättning till anställda i koncernen	22%	-6%	21%	3%	17%	1,6

1) 2021 inlöstes totalt 442 000 optioner, varav 35 000 hänförligt till VD. Värdet av inlösta optioner beräknas genom skillnaden mellan vägd genomsnittlig aktiekurs under inlösningsperioden och lösenpriset. Exklusive optionerna ökade VD och övriga anställdas ersättning med 6 procent respektive 9 procent i förhållande till det föregående året.

2) 2022 inlöstes totalt 508 200 optioner, varav 35 000 hänförligt till VD. Värdet av inlösta optioner beräknas genom skillnaden mellan vägd genomsnittlig aktiekurs under inlösningsperioden och lösenpriset. Exklusive optionerna ökade VD och övriga anställdas ersättning med 61 procent respektive 16 procent i förhållande till det föregående året.

3) 2023 inlöstes totalt 541 500 optioner, varav 35 000 hänförligt till VD. Värdet av inlösta optioner beräknas genom skillnaden mellan vägd genomsnittlig aktiekurs under inlösningsperioden och lösenpriset. Exklusive optionerna ökade VD och övriga anställdas ersättning med 16 procent respektive 11 procent i förhållande till det föregående året.

INVISIO AB
Box 151
201 21 Malmö
Sverige

INVISIO A/S
Stamholmen 157
2650 Hvidovre
Danmark

Du hittar INVISIO på www.invisio.com

