

The English text is an unofficial translation.

#### PROTOKOLL

Fört vid årsstämma i  
INVISIO Communications  
AB, organisationsnummer  
556651-0987 ("Bolaget"), i  
Stockholm den 2 maj 2019,  
14.00-15.40.

#### MINUTES

Kept at Annual General  
Meeting in INVISIO  
Communications AB,  
corporate registration  
number 556651-0987 (the  
"Company") held in  
Stockholm on 2 May 2019,  
14.00- 15.40.

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

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

**Dessutom antecknades som närvarande: styrelsens ordförande** Lars Röckert, **styrelseledamöterna** Annika Andersson, Charlotta Falvin, Lage Jonason, Martin Krupicka och Ulrika Hagdahl.

**Further was noted as present: Chairman of the board** Lars Röckert, **the members of the board** Annika Andersson, Charlotta Falvin, Lage Jonason, Martin Krupicka and Ulrika Hagdahl.

#### 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.*

Antecknades, efter kommentar från aktieägare, att bolagsordningens § 7 om kallelsesätt och anmälan till bolagsstämma ska ses över avseende klockslag då anmälan senast ska ha inkommit till Bolaget i samband med nästa bolagsordningsändring.

*It was noted, following a comment from a shareholder, that § 7 of the Articles of Association regarding notice and notification to general meeting shall be reviewed in connection with the next change of the Articles of Association as regards to time when notification of attendance shall be received by the Company at the latest.*



**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 18 057 027 aktier var företrädna vid stämman representerande 38,74 procent av samtliga aktier och röster i Bolaget.

*The list was approved as voting register. It was noted that 18,057,027 shares were represented at the meeting representing 38.74 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 Patric Naeslund, ombud för Swedbank Robur, att tillsammans med ordföranden, justera dagens protokoll.

*It was resolved that the minutes should be approved by Patric Naeslund, as representative of Swedbank Robur, in addition to the Chairman.*

**6. PRÖVNING AV OM STÄMMAN BLIVIT BEHÖRIGEN SAMMANKALLAD (DAGORDNINGENS PUNKT 6) / EXAMINATION OF WHETHER THE MEETING HAS BEEN DULY CONVENEED (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 Bolagets konkurrenter, strategiska komponenter, GSA-kontraktet, Bolagets marknader i förhållande till NATO och Bolagets produkter.

*The CEO, Lars Højgård Hansen, held a presentation and answered questions from the shareholders, mainly considering the Company's competitors, strategic components, the GSA contract, the Company's markets in relation to NATO and the Company's products.*



**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 2018. Bolagets huvudansvarige revisor Mats Åkerlund redogjorde för arbetet med revisionen och kommenterade revisionsberättelsen. Besvarade revisorn och verkställande direktören 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 2018 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 CEO answered questions from the shareholders.*

**9. FASTSTÄLLANDE AV RESULTATRÄKNING OCH BALANSRÄKNING SAMT KONCERNRESULTATRÄKNING OCH KONCERNBALANSRÄKNING (DAGORDNINGENS PUNKT 9) / 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 2018.

*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 2018.*

**10. BESLUT OM DISPOSITIONER BETRÄFFANDE BOLAGETS RESULTAT ENLIGT DEN FASTSTÄLLDA BALANSRÄKNINGEN SAMT VID UTDELNING, FASTSTÄLLANDE AV AVSTÄMNINGSDAG FÖR DENNA (DAGORDNINGENS PUNKT 10) / RESOLUTION REGARDING DISPOSITION OF THE COMPANY'S RESULT IN ACCORDANCE WITH THE ADOPTED BALANCE SHEET AND SETTING OF THE RECORD DATE IN CASE OF DIVIDEND (ITEM 10 ON THE AGENDA)**

Ordföranden presenterade styrelsens förslag till vinstdisposition.

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

Besvarade styrelsens ordförande fråga från aktieägare om Bolagets utdelningspolicy i förhållande till styrelsens förslag till utdelning.

*The Chairman of the board answered a question from a shareholder regarding the Company's dividend policy in relation to the board's dividend proposal.*

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag om en utdelning om 0,70 kr per aktie och att avstämningsdagen skulle vara den 6 maj 2019.



*The meeting resolved in accordance with the board's proposal on a dividend of SEK 0.70 per share and that the record date shall be 6 May 2019.*

**11. BESLUT OM ANSVARSFRIHET 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 2018. Det antecknades att beslutet fattats med erforderlig majoritet 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 2018. It was noted that the resolution was resolved with required majority 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, Lilian Fossum Biner, redogjorde för valberedningens förslag.

*The Chairman of the nomination committee, Lilian Fossum Biner, presented the nomination committee's proposals.*

Besvarade styrelsens ordförande och Lilian Fossum Biner fråga från aktieägare om styrelsens framtida sammansättning och kompetens.

*The Chairman of the board answered a question from a shareholder regarding the future composition and competence of the board.*

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 1 550 000 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 1,550,000 and shall be allocated in accordance with the following:*

Two handwritten signatures in black ink, one larger and more stylized, and one smaller and simpler, located at the bottom right of the page.

- 450 000 kronor till styrelsens ordförande,  
*SEK 450,000 to the Chairman of the board,*
- 180 000 kronor var till de fem övriga styrelseledamöterna,  
*SEK 180,000 to each of the five other members of the board,*
- 60 000 kronor till ordföranden för ersättnings- respektive revisionsutskottet samt 40 000 kronor till ytterligare maximalt två utskottsledamöter.  
*SEK 60,000 to the Chairman of the remuneration committee and the audit committee respectively and SEK 40,000 to a maximum of two 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, Martin Krupicka och Ulrika Hagdahl som ledamöter i styrelsen, samt att välja Charlott Samuelsson till ny ledamot i styrelsen och Annika Andersson som styrelsens ordförande. Lars Röckert hade avböjt omval.

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

Annika Andersson tackade aktieägarna för förtroendet.

*Annika Andersson thanked the shareholders for their confidence.*

**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 och i enlighet med styrelsens rekommendation, 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 and in accordance with the board's recommendation, 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)**

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

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

Besvarade ersättningsutskottets ordförande frågor från aktieägare om index i programmet samt förra årets tilldelning.

*The Chairman of the remuneration committee answered questions from shareholders regarding index of the program and last year's allocation.*

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 required majority 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.*

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

Framförde Lage Jonason ett varm tack till revisorn, valberedningens ordförande och avgående styrelseordförande Lars Röckert.

*Lage Jonason expressed a warm thank you to the auditor, the Chairman of the nomination committee and the resigning Chairman of the board Lars Röckert.*

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



Patric Naeslund



## 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.

Vid årsstämman 2018 beslutades om att införa ett personaloptionsprogram. Styrelsens förslag är att även vid denna stämma fatta beslut om ett liknande personaloptionsprogram. Syftet med personaloptionsprogrammen är att koppla en del av de anställdas ersättning till INVISIO Communications långsiktiga prestation och på så sätt sammanlänka de anställdas intressen med aktieägarnas.

#### *Pension*

Eventuell pensionsförmån ska vara avgiftsbestämd.

T

### *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 befattningshavarens 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.

### *Avvikelser 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.

## **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 Annual General Meeting 2018 resolved on adopting a stock option program. The board proposes a similar stock option program, to be resolved by this Annual General Meeting. The objective of the stock option programs is to link a portion of the employees' remuneration to the long-term performance of INVISIO Communications, 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.

*Deviations 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.

## 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 2019/2022**"), vilket i allt väsentligt följer konstruktionen för det personaloptionsprogram som antogs av årsstämman 2018 ("**Personaloptionsprogrammet 2018/2021**").

Syftet med Personaloptionsprogrammet 2019/2022 är att koppla en del av de anställdas ersättning till INVISIOs långsiktiga prestation och på så sätt sammanlänka de anställdas intressen med aktieägarnas. Personaloptionsprogrammet 2019/2022 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 2019/2022.

#### A. ANTAGANDE AV PROGRAMMET

##### 1. Personaloptionsprogrammet 2019/2022 i sammandrag

Alla anställda i INVISIO-koncernen ska ha rätt att delta i Personaloptionsprogrammet 2019/2022.

Baserat på prestation, ställning inom och betydelse för INVISIO-koncernen kommer de anställda att tilldelas personaloptioner som, i enlighet med villkoren för Personaloptionsprogrammet 2019/2022, ger deltagarna rätt att förvärva aktier i INVISIO under år 2022 ("**Personaloptionerna**"). Om deltagaren (i) under hela intjänandeperioden för Personaloptionsprogrammet 2019/2022, som löper från tilldelning av Personaloptionen till och med den 9 maj 2022 ("**Intjänandeperioden**"), med vissa undantag, är anställd i INVISIO-koncernen och (ii) i den utsträckning det prestationsbaserade villkoret för Personaloptionerna har uppnåtts under perioden 7 maj 2019 – 9 maj 2022 ("**Mätperioden**"), kommer deltagarna ha rätt att förvärva INVISIO-aktier under maj – juni 2022.

För att säkerställa INVISIOs åtagande att leverera aktier till deltagarna i Personaloptionsprogrammet 2019/2022 föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om emission av högst 600 000 teckningsoptioner (varje teckningsoption ger rätt att teckna en (1) INVISIO-aktie) till ett helägt danskt dotterföretag, INVISIO Communications A/S, ("**Dotterbolaget**"). I den utsträckning prestationsvillkoret för Personaloptionsprogrammet 2019/2022 är uppfyllt så ska teckningsoptionerna utnyttjas för att leverera INVISIO-aktier till deltagarna i Personaloptionsprogrammet 2019/2022.

##### 2. Kostnader

Enligt IFRS 2 ska Personaloptionerna kostnadsföras som en personalkostnad över Intjänandeperioden och redovisas direkt mot eget kapital. Baserat på antagandet om en aktiekurs om 60,60 kronor vid tilldelningstillfället och beräknat enligt Black & Scholes- och Monte Carlo-metoden beräknas den redovisade kostnaden för

Personaloptionerna att uppgå till totalt ca 3,1 miljoner kronor under perioden 2019-2022.

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 600 000 Personaloptioner kommer utnyttjas för att förvärva nya INVISIO-aktier den 15 maj 2022, och om INVISIOs aktiekurs överstiger SIXPRX-index (se definition nedan i punkt 5.5) med 20 procentenheter 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 600 000 Personaloptioner kan ges ut till deltagarna i programmet. Antalet INVISIO-aktier som kan tecknas under Personaloptionsprogrammet 2019/2022 är högst 600 000, innebärande en ökning av aktiekapitalet om högst 600 000 kronor. Baserat på antalet idag utestående aktier blir maximalt utspädningen till följd av Personaloptionsprogrammet 2019/2022 cirka 1,4 procent av utestående aktier och röster om samtliga Personaloptioner utnyttjas till att förvärva nya INVISIO-aktier och cirka 1,3 procent av utestående aktier och röster om samtliga Personaloptioner under Personaloptionsprogrammet 2018/2021 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 ett pågående aktierelaterat incitamentsprogram i INVISIO, Personaloptionsprogrammet 2018/2021 som antogs av årsstämman 2018.

### **5. Huvudsakliga villkor och riktlinjer för Personaloptionsprogrammet 2019/2022**

#### *5.1 Utgivande av Personaloptioner och tilldelning*

Högst 600 000 Personaloptioner ska kunna tilldelas deltagarna i Personaloptionsprogrammet 2019/2022. Tilldelning ska ske den 7 maj 2019.

#### *5.2 Deltagare i programmet och allokering*

Personaloptionerna kan tilldelas alla som vid tilldelningstillfället är tillsvidareanställda inom INVISIO-koncernen, cirka 85 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 2019, komma att erbjudas att delta i Personaloptionsprogrammet 2019/2022 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.

T

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

*Kategori 3* – övriga anställda, cirka 77 personer kan tilldelas högst 10 000 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 2019 – 30 april 2019 ("**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*

För det fall deltagarens anställning i INVISIO-koncernen skulle upphöra, oavsett skäl, före Intjänandeperiodens slut, förfaller Personaloptionerna och kan inte längre utnyttjas. Endast om deltagaren arbetat i INVISIO-koncernen i minst 36 månader vid uppsägningstidens slut, och:

- (a) anställningen sägs upp av INVISIO eller något av dess dotterbolag på grund av andra skäl än deltagarens brott mot anställningsavtalet, eller
- (b) deltagaren avslutar sin anställning i INVISIO eller något av dess dotterbolag på grund av att INVISIO eller något av dess dotterbolag väsentligt brutit mot anställningsavtalet,

har deltagaren rätt att utnyttja Personaloptionerna under Utnyttjandeperioden.

Deltagare som omfattas av punkterna (a)-(b) ovan ska, vad avser Personaloptionerna, behandlas så som att denne fortfarande vore anställd i INVISIO-koncernen 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 2019/2022 enligt följande:

INVISIO-aktiens kursutveckling (inklusive lämnade utdelningar från INVISIO till dess aktieägare under perioden 1 april 2019 – 30 april 2022) 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

T

procentenheter. Om kursutvecklingen i INVISIO överstiger SIXPRX med 10 procentenheter berättigar hälften (50 procent) av 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 2019/2022 är uppfyllt och deltagaren har uppfyllt intjänandevillkoren, kunna ske under perioden 15 maj – 30 juni 2022 ("**Utnyttjandeperioden**").

Utnyttjandeperioden kan komma att senareläggas om styrelsen anser det lämpligt.

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

#### 5.7 *Överlåtelse och pantsättning*

Personaloptionerna 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 2019/2022 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 2019/2022 som finns tillgängliga på INVISIOs webbplats.

#### 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 2019/2022, men de huvudsakliga villkoren ska vara i enlighet med årsstämmans 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 2019/2022, 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 2019/2022 inte längre uppfyller syftet med Personaloptionsprogrammet 2019/2022.

T

## **B. EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER**

Styrelsen föreslår att INVISIO, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt för att säkerställa leverans av aktier till deltagarna i Personaloptionsprogrammet 2019/2022, ska emittera högst 600 000 teckningsoptioner, Serie 2019/2022, 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 600 000 kronor.
2. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma INVISIO Communications A/S.
3. Teckning av teckningsoptionerna ska ske senast den 10 maj 2019 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 2022.
5. Teckningsoptionerna ska ha en teckningskurs vid nyteckning av aktie motsvarande INVISIO-aktiens genomsnittskurs under perioden 1 april 2019 – 30 april 2019 (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 webbplats och kommer att registreras av Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

Skälet för avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att emissionen (och överlåtelsen) av teckningsoptionerna säkerställer leverans av aktier till deltagarna i Personaloptionsprogrammet 2019/2022. För en redogörelse för syftet med att anta Personaloptionsprogrammet 2019/2022, 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 2019/2022. 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. aktiebolagslagen (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.

T



## 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 2019/2022 har initierats och beretts av INVISIOs ersättningsutskott i samråd med externa rådgivare under sista kvartalet 2018 och första kvartalet 2019.

## 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 2019/2022**"), which materially has the same structure as the stock option program adopted by the Annual General Meeting in 2018 ("Stock Option Program 2018/2021").

The objective of the Stock Option Program 2019/2022 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 2019/2022 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 2019/2022.

### A. ADOPTION OF THE PROGRAM

#### 1. The Stock Option Program 2019/2022 in brief

All INVISIO group employees will be entitled to participate in the Stock Option Program 2019/2022.

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 2022, subject to the terms and conditions of the Stock Option Program 2019/2022 (the "**Stock Options**"). If the participant (i) throughout the entire vesting period of the Stock Option Program 2019/2022, which runs from the allotment of the Stock Option up to and including 9 May 2022 (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 7 May 2019 – 9 May 2022 (the "**Measurement Period**"), the participants will be entitled to acquire shares in INVISIO during May – June 2022.

To ensure INVISIO's undertaking to deliver shares to the participants in the Stock Option Program 2019/2022, the board proposes that the Annual General Meeting resolves to issue a maximum of 600,000 warrants (each warrant entitle to subscription for one (1) share in INVISIO) to a wholly owned Danish subsidiary, INVISIO Communications A/S (the "**Subsidiary**"). To such extent the performance criteria of the Stock Option Program 2019/2022 is reached, the warrants shall be exercised to deliver shares in INVISIO to the participants in the Stock Option Program 2019/2022.

T

## **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 60.60 at the time of allotment and calculated by using the Black & Scholes and Monte Carlo methods, the estimated total reported cost for the Stock Options is approx. SEK 3.1 million for the period 2019-2022.

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 600,000 Stock Options will be exercised to acquire new shares in INVISIO on 15 May 2022, and the INVISIO share price outperforms the SIXPRX Index (see definition below in item 5.5) by 20 percentage points 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 600,000 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 2019/2022 is 600,000, corresponding to an increase of the share capital of a maximum of SEK 600,000. Based on the current number of outstanding shares, the maximum dilution resulting from the Stock Option Program 2019/2022 will be approx. 1.4 per cent of outstanding shares and votes, provided that all Stock Options are exercised to acquire new shares in INVISIO and approx. 1.3 per cent of outstanding shares and votes provided that all Stock Options in the Stock Option Program 2018/2021 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 is one ongoing share related incentive program in INVISIO, the Stock Option Program 2018/2021, adopted by the Annual General Meeting 2018.

## **5. Main terms and conditions for the Stock Option Program 2019/2022**

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

A maximum of 600,000 Stock Options may be allotted to the participants in the Stock Option Program 2019/2022. Allotment will occur on 7 May 2019.

### *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. 85 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 2019 at the latest, be offered to participate in the Stock Option Program 2019/2022 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.

T

*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. 77 persons, may be granted a maximum of 10,000 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 price 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 2019 – 30 April 2019 (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*

If, for whatever reason, a participant's employment with the INVISIO group would come to an end before the end of the Vesting Period, the Stock Options will lapse and cannot be exercised. Only if the participant has been employed by the INVISIO group for at least 36 months at the end of the notice period, and:

- (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, or
- (b) the employment is terminated in INVISIO or any of its subsidiaries by the participant due to a significant breach of the employment agreement by INVISIO or any of its subsidiaries,

the participant shall be entitled to exercise the Stock Options during the Exercise Period.

A participant encompassed by items (a)-(b) 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.

### *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 2019/2022 has been reached:

The share price development for the INVISIO share (including paid dividends from INVISIO to its shareholders for the period 1 April 2019 – 30 April 2022) 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 2019/2022 is reached and the participant has fulfilled the vesting conditions, occur during the period 15 May – 30 June 2022 (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 2019/2022, 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 2019/2022, 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 2019/2022, 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 2019/2022, 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 2019/2022 no longer fulfils the objective of the Stock Option Program 2019/2022.

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

In order to secure the delivery of shares pursuant to the Stock Option Program 2019/2022, the Board of INVISIO proposes that INVISIO, deviating from the shareholders' preferential

T

rights, issues a maximum of 600,000 warrants, Series 2019/2022, 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 maximum SEK 600,000 after full exercise of the warrants.
2. With deviation of the shareholders' preferential rights, Invisio Communications A/S shall be entitled to subscribe for the warrants.
3. The warrants shall be subscribed for by 10 May 2019 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 2022.
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 2019 – 30 April 2019 (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 the deviation from the shareholders' preferential rights is to ensure delivery of shares to the participants in the Stock Option Program 2019/2022. For an account of the reasons for adopting the Stock Option Program 2019/2022, 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 2019/2022. 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

T

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 2019/2022 in consultation with external advisors during the last quarter of 2018 and the first quarter of 2019.

T