

# BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

## Allmänt

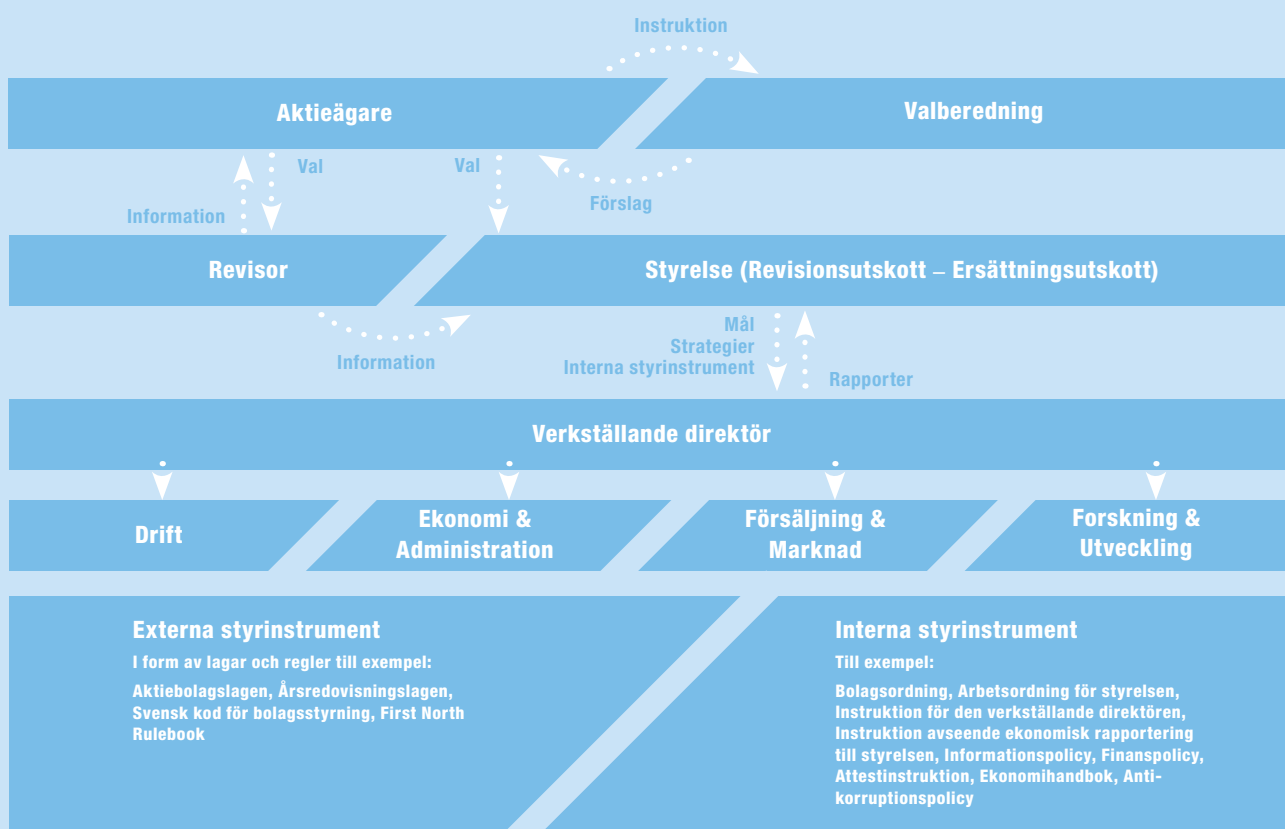
INVISIO Communications AB (publ.) ("INVISIO Communications" eller "Bolaget") är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige. Bolaget är listat på First North Premier Segment Stockholm, en alternativ marknadsplats och inte en reglerad marknad, för handel med aktier och andra värdepapper och drivs av Nasdaq Stockholm. Svensk kod för bolagsstyrning gäller för svenska aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige, för närvarande Nasdaq Stockholm och NGM Equity. Vidare gäller Årsredovisningslagens regler om upprättande av bolagsstyrningsrapport för aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. INVISIO Communications omfattas därmed inte formellt av Svensk kod för bolagsstyrning och Årsredovisningslagens regler om upprättande av bolagsstyrningsrapport. Grunden för bolagsstyrningen inom INVISIO Communications är dock densamma som för aktiebolag noterade på en reglerad marknad

och baseras på Aktiebolagslagen, Årsredovisningslagen, Svensk kod för bolagsstyrning samt andra tillämpliga svenska och utländska lagar och regler. Inga avvikelser från Svensk kod för bolagsstyrning har noterats. Denna bolagsstyrningsrapport som har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Svensk kod för bolagsstyrning har granskats av Bolagets revisor.

## Översikt av bolagsstyrningen i INVISIO Communications

Styrningen och kontrollen av INVISIO Communications förde-las mellan aktieägarna på bolagsstämma, styrelsen och verkställande direktören. En översikt av INVISIO Communications och koncernens organisation, styrning och kontroll inklusive externa och interna styr-instrument framgår nedan.

## Översikt av bolagsstyrningen i INVISIO Communications



## Aktieägare

### AKTIEÄGARES RÖSTRÄTT

INVISIO Communications är sedan mitten av 2006 listat på First North, Stockholm, och sedan den 9 juli 2009 på First North Premier Segment, Stockholm. Aktiekapitalet i Bolaget uppgick den 31 december 2014 till 42,2 Mkr (42,2), fördelat på 42 240 161 aktier (42 240 161), envar med ett kvotvärde om 1,00 kr. Alla aktier har samma rösträtt och det finns inga begränsningar i hur många röster varje aktieägare kan avge vid en bolagsstämma. Värdet på Bolaget uppgick, baserat på sista betalkurs den 30 december 2014, till cirka 541 Mkr (213).

### ANTAL AKTIEÄGARE

Per den 30 december 2014 hade INVISIO Communications 1 229 aktieägare (408). Större aktieägare är Lage Jonason med familj och bolag med 27,1 procent av kapital och röster, SIX SIS AG, för kunders räkning med 18,5 procent av kapital och röster, Swedbank Robour Exportfond med 4,6 procent av kapital och röster samt Handelsbanken Fonder med 4,0 procent av kapital och röster.

### BOLAGSSTÄMMA

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

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

### ÅRSSTÄMMA 2014

Årsstämma 2014 hölls den 7 maj i Stockholm. Totalt deltog 15 aktieägare själva eller genom ombud, representerande 44,3 procent av antal aktier och röster. Protokollen från årsstämman återfinns på INVISIO Communications hemsida [www.invisio.com](http://www.invisio.com). Nedan anges några av de beslut som fattades.

Till ordförande för stämman valdes styrelsens ordförande Lars Röckert. Stämman beslutade att fastställa Bolagets resultaträkning och balansräkning för 2013, fastställa koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för 2013, disponera Bolagets resultat enligt styrelsens och verkställande direktörens förslag i förvaltningsberättelsen för 2013 genom överföring i ny räkning, samt bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2013.

Stämman beslutade även att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, före nästa årsstämma, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier, emission av teckningsoptioner och/eller emission av konvertibler.

Skälen för att kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt var att, om sådant behov skulle uppkomma, stärka Bolagets ekonomiska ställning. Genom beslut med stöd av bemyndigandet ska sammanlagt högst 2 900 000 aktier kunna ges ut vid nyemission av aktier,

vid utnyttjande av teckningsoptioner och/eller vid konvertering av konvertibler vilket motsvarade knappt 7 procent av antalet då utstående aktier och röster. Kontant- eller kvittningsemission som sker med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt får bara ske till ett pris som motsvarar aktiens, teckningsoptionens respektive konvertibelns marknadsvärde och i övrigt med de villkorsjusteringar som styrelsen bedömer möjligen kan erfordras för att genomföra emissionen.

Vid emission med iakttagande av aktieägarnas företrädesrätt beslutar styrelsen om prissättning. Bemyndigandet innefattar rätt att besluta om emission med kontant betalning eller betalning genom kvittning och kan i övrigt förenas med de villkor som avses i 2 kapitlet 5 § andra stycket 2-3 och 5 Aktiebolagslagen.

Till styrelseledamöter omvaldes Lars Röckert, Anders Persson, Mats Warstedt och Lage Jonason samt nyval av Annika Andersson och Charlotta Falvin. Till styrelsens ordförande valdes Lars Röckert. Stämman beslutade att styrelsearvode ska utgå med 275 000 kr till styrelsens ordförande och med 125 000 till övriga styrelseledamöter. Stämman beslutade även att till revisorn ska utgå arvode enligt godkänd räkning och om riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare. Stämman beslutade vidare om en instruktion för valberedning.

### ÅRSSTÄMMA 2015

Årsstämma 2015 kommer att hållas torsdagen den 23 april 2015 kl. 13.00. Kallelsen återfinns på INVISIO Communications hemsida [www.invisio.com](http://www.invisio.com).

### Valberedning

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

Valberedningen ska bestå av tre till fyra ledamöter vilka ska utses enligt följande.

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

Information om valberedningens sammansättning ska offentliggöras på bolagets webbplats senast sex månader före årsstämman. Valberedningen ska ha rätt att belasta bolaget med skäligena kostnader för rekryteringskonsulter om det bedöms erforderligt för att få ett lämpligt urval av kandidater till styrelsen. Valberedningen ska redogöra för sitt arbete vid årsstämman.

Valberedning inför årsstämma 2015 har utgjorts av Erik Åfors som också verkat som ordförande för valberedningen, representerande Yggdrasil, Lage Jonason representerande sig själv med familj och bolag, Lennart Francke, representerande Swedbank Robur fonder, samt styrelsens ordförande Lars Röckert.

## Styrelse

### STYRELSENS ANSVAR OCH UPPGIFTER SAMT ARBETSFÖRDELNING

INVISIO Communications styrelse ansvarar enligt Aktiebolagslagen för Bolagets organisation och förvaltning av Bolagets angelägenheter. Styrelsen ska fortlöpande bedöma Bolagets och koncernens ekonomiska situation. Styrelsen ska också se till att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

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

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

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

Styrelsen har inrättat två arbetsutskott, revisionsutskott och ersättningsutskott.

### REVISIONSUTSKOTT

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

Revisionsutskottets uppgifter och ansvar omfattar att:

- övervaka Bolagets finansiella rapportering,
- med avseende på den finansiella rapporteringen övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll och riskhantering,

- hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen,
- granska och övervaka den externa revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om den externa revisorn tillhandahåller Bolaget andra tjänster än revisionstjänster, och
- biträda vid upprättandet av förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval.

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

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

Revisionsutskottet har på styrelsesammanträden behandlat delårsrapport januari – mars 2014, halvårsrapport januari – juni 2014, delårsrapport januari – september 2014, bokslutskommuniké januari – december 2014 och årsredovisning 2014. Revisionsutskottet har på styrelsesammanträden träffat bolagets revisor för att informera sig om revisionsplanen och resultatet av revisorns granskning samt tagit del av revisorns skriftliga planer och rapporter.

### ERSÄTTNINGSGRANSUTSKOTT

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, samt 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 utgörs av samtliga styrelseledamöter och dess ordförande av styrelsens ordförande. Protokoll från ersättningsutskottets möten ingår i protokoll från styrelsesammanträdena. Ersättningsutskottet har på styrelsesammanträden behandlat frågor som ankommer på ersättningsutskottet.

### STYRELSENS OCH DESS UTSKOTTSSAMMANSÄTTNING SAMT STYRELSENS OBEROENDE

INVISIO Communications styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter och består för närvarande av sex ledamöter valda fram till årsstämman 2015. Dessa styrelseledamöter är Lars Röckert, Anders Persson, Mats Warstedt, Annika Andersson, Charlotta Falvin och Lage Jonason. Sammansättningen av styrelsens revisionsutskott och ersättningsutskott framgår av tabellen ”Styrelsens sammansättning 2014” nedan. Styrelsens bedömning rörande ledamöternas beroendeställning i förhållande till Bolaget och Bolagsledningen samt i förhållande till Bolagets större aktieägare framgår också av samma tabell och visar att INVISIO Communications uppfyller Svensk kod för bolagsstyrningens krav från 1 juli 2008 på att majoriteten av styrelseledamöterna ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagsledningen, samt att minst två av dessa även ska vara oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare. Styrelsens bedömning rörande ledamöternas beroendeställning är den samma även i förhållande till de krav som finns i Svensk kod för bolagsstyrning från 1 februari 2010 och som tillämpas först på styrelseledamöter som valts efter den 1 juli 2010.

STYRELSENS SAMMANSÄTTNING

2014	Född	Funktion	Invald	Oberoende	Revisions- utskott	Ersättnings- utskott
Lars Röckert	1950	Ordförande	2010	ja	Ordförande	Ordförande
Anders Persson	1957	Ledamot	2009	ja	Ledamot	Ledamot
Mats Warstedt	1962	Ledamot	2008	ja	Ledamot	Ledamot
Annika Andersson	1958	Ledamot	2014	ja	Ledamot	Ledamot
Charlotta Falvin	1966	Ledamot	2014	Ja	Ledamot	Ledamot
Lage Jonason	1951	Ledamot	2012	nej <sup>1</sup>	Ledamot	Ledamot

<sup>1</sup>Lage Jonason är beroende i förhållande till större aktieägare och oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledning.

STYRELSENS SAMMANSÄTTNING

2013	Född	Funktion	Invald	Oberoende	Revisions- utskott	Ersättnings- utskott
Lars Röckert	1950	Ordförande	2010	ja	Ordförande	Ordförande
Anders Persson	1957	Ledamot	2009	ja	Ledamot	Ledamot
Mats Warstedt	1962	Ledamot	2008	ja	Ledamot	Ledamot
Jan Samuelsson	1963	Ledamot	2011	ja	Ledamot	Ledamot
Lage Jonason	1951	Ledamot <sup>1</sup>	2012	nej <sup>1</sup>	Ledamot	Ledamot

<sup>1</sup>Lage Jonason är beroende i förhållande till större aktieägare och oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledning.

STYRELSEARBETET

INVISIO Communications styrelse ska enligt Arbetsordningen för styrelsen sammanträda minst sex gånger utöver konstituerande styrelsesammanträde. Under 2014 har styrelsen haft 11 sammanträden. Styrelseledamöternas närvaro vid styrelsesammanträdena framgår av tabellen "Styrelseledamöternas närvaro 2014" nedan. Huvudfrågor vid styrelsens sammanträden 2014 har varit:

- bokslutskommuniké 2013,
- årsredovisning 2013,
- interna styrinstrument,
- utvärdering av den verkställande direktören inklusive övriga ledningen och efterträdarplanering,
- ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare,
- utvärdering av styrelsens arbete,
- försäljningsprocessen och försäljningsaktiviteter,

- produktionsfrågor,
- uppföljning mot mål och strategier,
- ekonomisk redovisning och rapportering,
- interna prognoser avseende försäljning, resultat och likviditet,
- likviditets- och finansieringsfrågor,
- delårsrapport januari – mars 2014,
- mål och strategier,
- revisorns revisionsplan,
- halvårsrapport januari – juni 2014,
- delårsrapport januari – september 2014,
- verkställande direktörens rapportering och verksamhetsuppföljning, samt
- resultatet av revisorns granskning.

Sekreterare vid styrelsens sammanträden är normalt sett Bolagets finanschef.

STYRELSELEDAMÖTERNAS NÄRVARO

2014	Funktion	Styrelse- sammanträde	2013	Funktion	Styrelse- sammanträde
Lars Röckert	Ordförande	11 av 11	Lars Röckert	Ordförande	20 av 20
Anders Persson	Ledamot	11 av 11	Anders Persson	Ledamot	18 av 20
Mats Warstedt	Ledamot	11 av 11	Mats Warstedt	Ledamot	19 av 20
Jan Samuelsson	Ledamot <sup>1</sup>	3 av 11	Jan Samuelsson	Ledamot	20 av 20
Lage Jonason	Ledamot	11 av 11	Lage Jonason	Ledamot	19 av 20
Charlotta Falvin	Ledamot <sup>2</sup>	7 av 11			
Annika Andersson	Ledamot <sup>2</sup>	7 av 11			

<sup>1</sup>Ledamot tom årsstämman 2014

<sup>2</sup>Ledamot från årsstämman 2014

## UTVÄRDERING AV STYRELSENS ARBETE

Enligt arbetsordningen för styrelsen ska styrelsens ordförande se till att styrelsens arbete årligen utvärderas genom en systematisk och strukturerad process med syfte att utveckla styrelsens arbetsformer och effektivitet. För 2014 har utvärderingen skett, på samma sätt som 2013, genom att valberedningen genomfört separata intervjuer med varje enskild styrelseledamot. Dessa intervjuer har genomförts av Erik Åfors representerande Yggdrasil och Lennart Francke, representerande Swedbank Robur fonder.

## Revisor

INVISIO Communications revisor granskar årsredovisning, koncernredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Därtill ska revisorn för ett aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad även granska bolagsstyrningsrapporten. Revisorn arbetar utifrån en revisionsplan och rapporterar sina iakttagelser till revisionsutskottet på styrelsesammanträden. Revisorn deltar vid årsstämman för att föredra revisionsberättelsen som beskriver granskningsarbetet och revisorns slutsatser.

Revisorn har på uppdrag av styrelsen även gjort en översiktlig granskning av delårsrapport januari – september 2014.

Bolagets revisionsfirma, PricewaterhouseCoopers AB, omvaldes vid ordinarie årsstämma 2014 fram till 2015. Huvudansvarig revisor är auktoriserad revisor Michael Bengtsson.

## Verkställande direktör, ledning, funktioner och medarbetare

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

INVISIO Communications verksamhet är organiserad i fyra funktioner; Drift, Ekonomi & Administration, Försäljning & Marknad samt Forskning & Utveckling. INVISIO Communications huvudkontor ligger i Köpenhamn, Danmark. Här sker ledning och administration, drift, viss tillverkning, försäljning och marknadsföring samt forskning och utveckling. Huvuddelen av tillverkningen är utlagd på underentreprenörer. Verkställande direktören leder verksamheten och fattar beslut i samråd med övriga ledningen som består av cheferna för de fyra funktionerna. Antalet anställda uppgick till 34 (31) per den 31 december 2014, varav 16 (14) arbetade inom Forskning & Utveckling.

# STYRELSE

## LARS RÖCKERT (FÖDD 1950)

Ledamot av styrelsen sedan april 2010 samt *ordförande* sedan april 2011. Lars Röckert har en officersutbildning från Krigsskolan Karlberg 1973-74 och Militärhögskolans Högre Kurs 1982-1984, vilket motsvarar en högre akademisk examen. Röckert var aktiv officer mellan åren 1974-1984. Från 1984 har Lars Röckert varit verksam inom svensk försvarsindustri, bland annat vid SAAB, Ericsson, Bofors/BAE Systems. Lars Röckert har där innehaft olika marknads- och försäljningschefsbefattningar. Senast som marknadschef vid BAE Systems AB, legal ägare av Bofors och Hägglunds. En befattning han lämnade 2011 i samband med att han även lämnade BAE Systems för att bedriva egen verksamhet. Röckert har även varit styrelseledamot i BHIC Bofors Asia Sdn Bhd från 2004 fram till mars 2011, och tidigare även styrelseledamot och ordförande i H-B Utveckling AB. Utöver sitt uppdrag i INVISIO har Lars Röckert följande uppdrag och/eller är ägare alternativt delägare (äger mer än fem procent av företaget) av följande företag:

Uppdrag	Befattning
L.M.R. Business Development AB	Styrelseledamot, ägare
IMDAR Systems AB	Delägare

Lars Röckert äger privat och genom bolag 30 336 aktier i INVISIO Communications.

## ANDERS PERSSON (FÖDD 1957)

Ledamot av styrelsen sedan april 2009. Anders Persson har en civilingenjörsexamen i teknisk fysik från Chalmers Tekniska högskolan i Göteborg. Anders Persson har bland annat varit styrelseledamot i Net Insight Consulting AB samt styrelsesuppleant i Ten Tech AB, och arbetat som utvecklingschef, vice verkställande direktör, och tillförordnad VD i Net Insight AB (publ.). Anders Persson har mångårig erfarenhet från Ericssonkoncernen, där han senast var verksam som General Manager för Network Design and Performance Improvement Services. Anders Persson har även haft ett antal andra ledande befattningar inom Ericssonkoncernen.

Utöver sitt uppdrag i INVISIO har Anders Persson följande uppdrag och/eller är ägare alternativt delägare (äger mer än fem procent av företaget) av följande företag:

Uppdrag	Befattning
Hexatronic Group, AB (publ)	Styrelseledamot
Persson Executive Consulting AB	Styrelseledamot, ägare

Anders Persson äger privat 53 336 aktier i INVISIO Communications.

## MATS WARSTEDT (FÖDD 1962)

Ledamot av styrelsen sedan december 2008.

Mats Warstedt har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm samt en civilingenjörsexamen från Kungliga Tekniska Högskolan i flygteknik. Mats Warstedt är verkställande direktör för RUAG Space AB. Tidigare verkställande direktör i Innovativ Vision AB och innan dess marknadsdirektör i SAAB AB (publ.) samt verkställande direktör i Saab Barracuda AB.

Utöver sitt uppdrag i INVISIO har Mats Warstedt följande uppdrag och/eller är ägare alternativt delägare (äger mer än fem procent av företaget) av följande företag:

Uppdrag	Befattning
Mats Warstedt AB	Styrelseledamot
RUAG Space AB	Styrelseledamot och VD
RUAG Sweden AB	Styrelseledamot
Arianespace AS	Styrelseledamot

Mats Warstedt äger privat 29 362 aktier i INVISIO Communications.

## CHARLOTTA FALVIN (FÖDD 1966)

Ledamot av styrelsen sedan maj 2014.

Charlotta Falvin har en mastersexamen från internationella ekonomutbildningen på Lunds Universitet. Efter en operativ karriär inom IT och telecombranschen, där hon efter ett antal år inom internationell affärsutveckling och ledning bland annat varit vice VD på Axis och VD på Decuma samt telecomföretaget TAT The Astonishing Tribe, ägnar hon sig idag på heltid åt styrelsuppdrag.





Från vänster: Annika Andersson, Mats Warstedt, Lars Röckert, Charlotta Falvin, Anders Persson, Lage Jonason

Utöver sitt uppdrag i INVISIO har Charlotta Falvin följande uppdrag och/ eller är ägare alternativt delägare (äger mer än fem procent av företaget) av följande företag:

*Uppdrag*

Axis Aktiebolag  
DORO AB  
IDEON AB  
Fasiro AB

*Befattning*

Styrelseledamot  
Styrelseledamot  
Styrelseordförande  
VD

Charlotta Falvin äger inga aktier i INVISIO Communications.

● **LAGE JONASON (FÖDD 1951)**

*Ledamot* av styrelsen sedan maj 2012.

Lage Jonason har en Jur. kand och civilekonomexamen från Lunds universitet. Efter arbeten inom universitets- och domstolsväsendet 1974-1980, anställdes Lage Jonason vid Handelsbanken och arbetade senare bland annat inom Investment AB Skrinet, Förvaltnings AB Ratos och Veckans Affärer. Lage Jonason har haft flera VD-tjänster, bland annat sex år som VD för Bankaktiebolaget JP Nordiska (idag Ålandsbanken Sverige) och en rad styrelseuppdrag i ett stort antal noterade och onoterade företag, däribland Holmens Bruk, Scandic Hotel, NetInsight, Posen Kassa & Bank och CityMail. De senaste tio åren har Lage Jonason främst varit verksam som rådgivare inom corporate finance och egna investeringar i bolag i tidiga faser.

Utöver sitt uppdrag i INVISIO har Lage Jonason följande uppdrag och/ eller är ägare alternativt delägare (äger mer än fem procent av företaget) av följande företag:

*Uppdrag*

Lage Jonason AB  
INSPI AB  
Aktiebolaget Drottningholms Konsthandel  
Aktiebolaget Paternum  
Aktiebolaget G C Lapidem  
Aktiebolaget I.V. Numen Adest

*Befattning*

Styrelseledamot och VD  
Styrelseledamot  
Styrelseledamot  
Styrelseledamot  
Styrelseledamot  
Styrelseledamot

QQM Fund Management  
Culot AB  
Urb-it & Associates AB

Styrelseledamot  
Styrelseledamot  
Styrelseordförande

Lage Jonason, med familj och bolag, äger 11 466 520 aktier i INVISIO Communications.

● **ANNIKA ANDERSSON (FÖDD 1958)**

*Ledamot* av styrelsen sedan maj 2014.

Annika Andersson är civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm. Annika Andersson är vice ordförande i Karolinska Institutet, arbetande ordförande i Pantor Engineering AB, som utvecklar handelsplattformar, samt rådgivare inom ägarstyrning. Annika Andersson har lång erfarenhet från finansbranschen, bland annat från Fjärde AP-fonden som analyschef, portföljförvaltare och senast som ansvarig för ägarfrågor, information och hållbarhet.

Utöver sitt uppdrag i INVISIO har Annika Andersson följande uppdrag och/ eller är ägare alternativt delägare (äger mer än fem procent av företaget) av följande företag:

*Uppdrag*

Karolinska Institutet  
Karolinska Institutet Holding  
Pantor Engineering Aktiebolag  
AR Advisory AB

*Befattning*

Vice styrelseordförande  
Styrelseledamot  
Styrelseordförande  
VD

Annika Andersson äger 10 000 aktier i INVISIO Communications.

# LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

---

## ● LARS HØJGÅRD HANSEN (FÖDD 1963)

*Verkställande direktör* sedan juli 2007, dessförinnan *tillförordnad verkställande direktör* för tiden februari till juni 2007.

Lars Højgård Hansen har ett graduate Diploma (HD) från Copenhagen Business School samt Executive MBA från Ekonomihögskolan, Lunds universitet. Lars Højgård Hansen har varit anställd i INVISIO sedan 2006 och är, förutom verkställande direktör, styrelseledamot i INVISIOs dotterbolag Nextlink Patent AB och Nextlink IPR AB. Lars Højgård Hansen har sedan tidigare lång erfarenhet från bland annat ledande befattningar inom telekom, däribland som marknadschef för GN Netcom A/S och som försäljnings- och marknadschef för mobiltelefonitillbehör i Europa, Mellanöstern och Afrika för Ericsson Mobile Communications AB och SonyEricsson Mobile Communications AB.

Utöver sina uppdrag i INVISIO har Lars Højgård Hansen inga andra uppdrag och/eller är ägare alternativt delägare (äger mer än fem procent av företaget) av något företag.

Lars Højgård Hansen äger 409 722 aktier och 233 334 personaloptioner i INVISIO Communications.

## ● CARSTEN AAGESEN (FÖDD 1968)

*Försäljningschef* sedan maj 2008 och *försäljnings- och marknadschef* sedan januari 2011.

Carsten Aagesen har en civilekonomexamen med en masterexamen inom marknadsföring och Strategic Management från Copenhagen Business School. Carsten Aagesen har varit anställd i INVISIO sedan maj 2007. Han har sedan tidigare lång erfarenhet av internationell försäljning och marknadsföring från ledande positioner, bland annat som Sales & Marketing Manager och Marketing Manager för Norden och Benelux vid Apple Inc, som Director, Global Marketing vid GN Great Nordic A/S/GN Netcom A/S samt som Director, Sales & Product Sourcing vid F Group A/S.

Utöver sitt uppdrag i INVISIO har Carsten Aagesen inte några andra uppdrag och/eller är ägare alternativt delägare (äger mer än fem procent av företaget) av något företag.

Carsten Aagesen äger 90 500 aktier i INVISIO Communications och 100 000 personaloptioner.



● **JAN LARSEN (FÖDD 1962)**

*Chef för forskning och utveckling* sedan maj 2007 och även *Chef för drift* sedan mars 2010.

Jan Larsen har en elektronikingenjörsexamen (BSc. EE) från Danmarks Tekniske Universitet och har även ett Graduate Diploma (HD-O) från Copenhagen Business School. Jan Larsen har varit anställd i INVISIO sedan 2007 och har sedan tidigare en lång erfarenhet från bland annat ledande befattningar inom produktutveckling för olika typer av hörsel- och akustikapplikationer, såsom Vice President R&D för GN Netcom A/S och för UnoMedical A/S samt i olika positioner inom Oticon A/S.

Utöver sitt uppdrag i INVISIO har Jan Larsen inga andra uppdrag och/eller är ägare alternativt delägare (äger mer än fem procent av företaget) av något företag.

Jan Larsen äger 85 666 aktier i INVISIO Communications och 100 000 personaloptioner.

● **THOMAS LARSSON (FÖDD 1964)**

*Finansdirektör* sedan april 2012.

Thomas Larsson har en ekonomiexamen från Växjö Universitet. Larsson har varit anställd i INVISIO sedan 2012 och har sedan tidigare erfarenhet från befattningar som till exempel CFO på Systemtextgruppen AB och ekonomichef på Doro Nordic AB.

Utöver sitt uppdrag i INVISIO har Thomas Larsson inte några uppdrag och/eller är ägare alternativt delägare (äger mer än fem procent av företaget) av något företag.

Thomas Larsson äger 140 560 aktier i INVISIO Communications och 100 000 personaloptioner.



Från vänster: Lars Højgård Hansen, Carsten Aagesen, Jan Larsen, Thomas Larsson



## Ersättning till styrelse, revisor, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare

### ERSÄTTNING TILL STYRELSE

Styrelsens arvode beslutas av bolagsstämman. Årsstämman 2014 beslutade att styrelsearvode ska utgå med 275 000 kr till styrelsens ordförande och med 125 000 kr till envar av övriga styrelseledamöter. Inget extra arvode utgår för ledamöter i revisionsutskottet och ersättningsutskottet.

Ersättning till styrelse beskrivs vidare i not 9.

### ERSÄTTNING TILL REVISOR

Ersättning till revisor beslutas av bolagsstämman. Årsstämman 2013 beslutade att till revisorn ska utgå arvode enligt godkänd räkning. Ersättning till revisor framgår av tabell nedan. Övriga tjänster avser främst konsultationer i redovisningsfrågor och övriga tjänster.

Ersättningen till revisor beskrivs vidare i not 6.

Kkr	2014	2013
<b>PwC</b>		
Revisionsuppdrag	337	330
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	50	84
Skatterådgivning		
Övriga tjänster	126	103
<i>Summa</i>	<i>513</i>	<i>517</i>

### ERSÄTTNING TILL VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH ANDRA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Bolaget ska till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare erbjuda villkor som är marknadsmässiga i de länder där den verkställande direktören och andra ledande befattningshavare verkar som gör att Bolaget kan rekrytera, utveckla och behålla ledande befattningshavare. Bolaget inhämtar och utvärderar information om marknadsmässig ersättning för relevanta branscher och länder. Den individuella ersättningen ska baseras på den ledande befattningshavarens erfarenhet, kompetens, ansvar och prestation. För varje ledande befattningshavare ska bestämmas en sammanlagd fast bruttoersättning, inom vilken ram den anställda själv kan påverka fördelningen mellan fast lön, pension och andra förmåner. Eventuell pensionsförmån ska vara avgiftsbestämd. Vad gäller andra förmåner ska de ha ett begränsat värde i förhållande till den sammanlagda fasta bruttoersättningen. Därutöver kan fastställas en rörlig lön baserad på tydliga och mätbara mål fastställda av styrelsen. Den rörliga lönen ska inte överstiga 50 procent av den fasta lönen.

Inget av moderföretaget eller dotterföretagen har någon förmånsbestämd pensionsplan för sina anställda. Ersättning till verkställande direktör och andra ledande befattningshavare framgår av tabell nedan.

2014 Kkr	Lön	Pension	Övrig ersättning	Summa
<b>Ledning</b>				
Lars H. Hansen, VD	3 311	272	103	3 686
Övrig ledning	5 923	148	195	6 266
<i>Summa</i>	<i>9 234</i>	<i>420</i>	<i>298</i>	<i>9 952</i>
2013 Kkr	Lön	Pension	Övrig ersättning	Summa
<b>Ledning</b>				
Lars H. Hansen, VD	3 510	58	89	3 657
Övrig ledning	4 892	148	140	5 180
<i>Summa</i>	<i>8 402</i>	<i>206</i>	<i>229</i>	<i>8 837</i>

Ersättning till verkställande direktör och andra ledande befattningshavare beskrivs vidare i not 8 och 9.

### Långsiktigt incitamentsprogram

Vid extra bolagsstämma den 24 april 2013 beslutades att, i enlighet med styrelsens förslag, inrätta ett personaloptionsprogram; Personaloptionsprogram 2013/2017. Programmet beskrivs vidare i not 8.

### Uppsägningstid

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

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

### Styrelsens rapport om intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen

Styrelsens ansvar för intern kontroll och riskhantering regleras i Aktiebolagslagen och för de svenska aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige, för närvarande Nasdaq Stockholm och NGM Equity, även Svensk kod för bolagsstyrning. Vidare gäller, utöver reglerna i Svensk kod för bolagsstyrning avseende information om bolagsstyrning, även Årsredovisningslagens regler om upprättande av bolagsstyrningsrapport för aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. INVISIO Communications omfattas därmed inte formellt av Svensk kod för bolagsstyrning och Årsredovisningslagens regler om bolagsstyrningsrapport, då Bolagets aktier inte är upptagna till handel på en reglerad marknad, men de utgör en viktig grund för bolagsstyrningen inom Bolaget. Enligt Årsredovisningslagen ska bolagsstyrningsrapporten innehålla upplysningar om de viktigaste inslagen i Bolagets system för intern kontroll och riskhantering i samband med den finansiella rapporteringen.

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

Nedan återfinns styrelsens rapport om intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen med upplysningar om de viktigaste inslagen i Bolagets system för intern kontroll och riskhantering i samband med den finansiella rapporteringen. Denna rapport har granskats av Bolagets revisor.

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

### KONTROLLMILJÖ

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

tydligt ansvar för respektive funktionsansvarig som tillsammans med den verkställande direktören utgör ledningen för verksamheten.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen och riskhanteringen avseende den finansiella rapporteringen. Styrelsen har fastställt en Arbetsordning för styrelsen för INVISIO Communications, som är ett internt styrinstrument, som klargör styrelsens ansvar och som reglerar styrelsens, dess utskotts och ledamöternas inbördes arbetsfördelning.

Styrelsen har utsett ett revisionsutskott, som utgörs av samtliga styrelseledamöter, med uppgifter och ansvar att övervaka Bolagets finansiella rapportering och med avseende på denna även övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll och riskhantering. Revisionsutskottet ska vidare hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, granska och övervaka den externa revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om den externa revisorn tillhandahåller Bolaget andra tjänster än revisionstjänster, samt biträda vid upprättandet av förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval.

Styrelsen har även fastställt interna styrinstrument i form av en Instruktion för den verkställande direktören i INVISIO Communications och Instruktion avseende ekonomisk rapportering till styrelsen i INVISIO Communications.

Ansvaret för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö och det löpande arbetet med den interna kontrollen och riskhanteringen avseende den finansiella rapporteringen är delegerat till verkställande direktören. Bolagets finansdirektör arbetar under ledning av den verkställande direktören med att kontinuerligt utveckla och förbättra den interna kontrollen och riskhanteringen avseende den finansiella rapporteringen, dels proaktivt med fokus på den interna kontrollmiljön, dels med att kvalitetssäkra den externa finansiella rapporteringen. Under 2014 har INVISIO Communications fortsatt den översyn av interna styrinstrument för att säkerställa att de svarar upp mot Bolagets nuvarande behov samt är i överensstämmelse med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav på listade bolag med resultatet att ett antal interna styrinstrument har uppdaterats. I tillägg till detta har fokus under 2014 liksom under 2013 varit på en effektiv ekonomisk styrning och kontroll i form av intern uppföljning mot mål och planer samt i form av tydligt intäcks- och kostnadsansvar i organisationen.

### Riskbedömning

INVISIO Communications riskbedömning avseende den finansiella rapporteringen syftar till att identifiera och utvärdera de väsentligaste riskerna som påverkar den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Riskbedömningen utgör underlag för att besluta om hur riskerna ska hanteras genom olika kontrollstrukturer för att säkerställa att de grundläggande kraven på den finansiella rapporteringen uppfylls. Den riskbedömning som genomförts visar att de väsentligaste riskerna för fel i den finansiella rapporteringen främst avser verkligt värde på immateriella anläggningstillgångar i form av balanserade utvecklingskostnader, varulager och kundfordringar. Per den 31 december 2014 är bedömningen att redovisat värde på dessa poster sammanfaller med verkligt värde.

Bolagets riskhantering beskrivs vidare i förvaltningsberättelsen, samt i not 2.

### KONTROLLSTRUKTURER

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

### INFORMATION OCH KOMMUNIKATION

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

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

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

### UPPFÖLJNING

Uppföljning för att säkerställa effektiviteten i den interna kontrollen och riskhanteringen avseende den finansiella rapporteringen sker av styrelsen, revisionsutskottet, verkställande direktören och övriga ledningen. Uppföljning inbegriper såväl uppföljning av verkställande direktörens verksamhetsrapporter till styrelsen, uppföljning av månatliga finansiella rapporter mot mål och planer, uppföljning av eventuella rapporter från den verkställande direktören och Bolagets finansdirektör vad gäller identifierade brister i den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen, och uppföljning av rapporter från Bolagets revisor.

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

### REVISORS YTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

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

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2014 på sidorna 32-41 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vi har läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång 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 revisionssed i Sverige har.

Vi anser att en bolagsstyrningsrapport har upprättats, och att dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Stockholm den 31 mars 2015

PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson  
Auktoriserad revisor