

Bolagsstyrningsrapport

INVISIO Communications AB (publ.) ("INVISIO") är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Utöver moderbolaget består koncernen av de helägda dotterföretagen INVISIO Communications A/S (Danmark), INVISIO Communications SAS (Frankrike), INVISIO Communications Inc (USA), Nextlink IPR AB samt Nextlink Patent AB. Koncernens huvudkontor ligger i Köpenhamn. INVISIO tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") sedan aktierna upptogs till handel i maj 2015 och rapporterar för 2016 inga avvikelser från Koden.

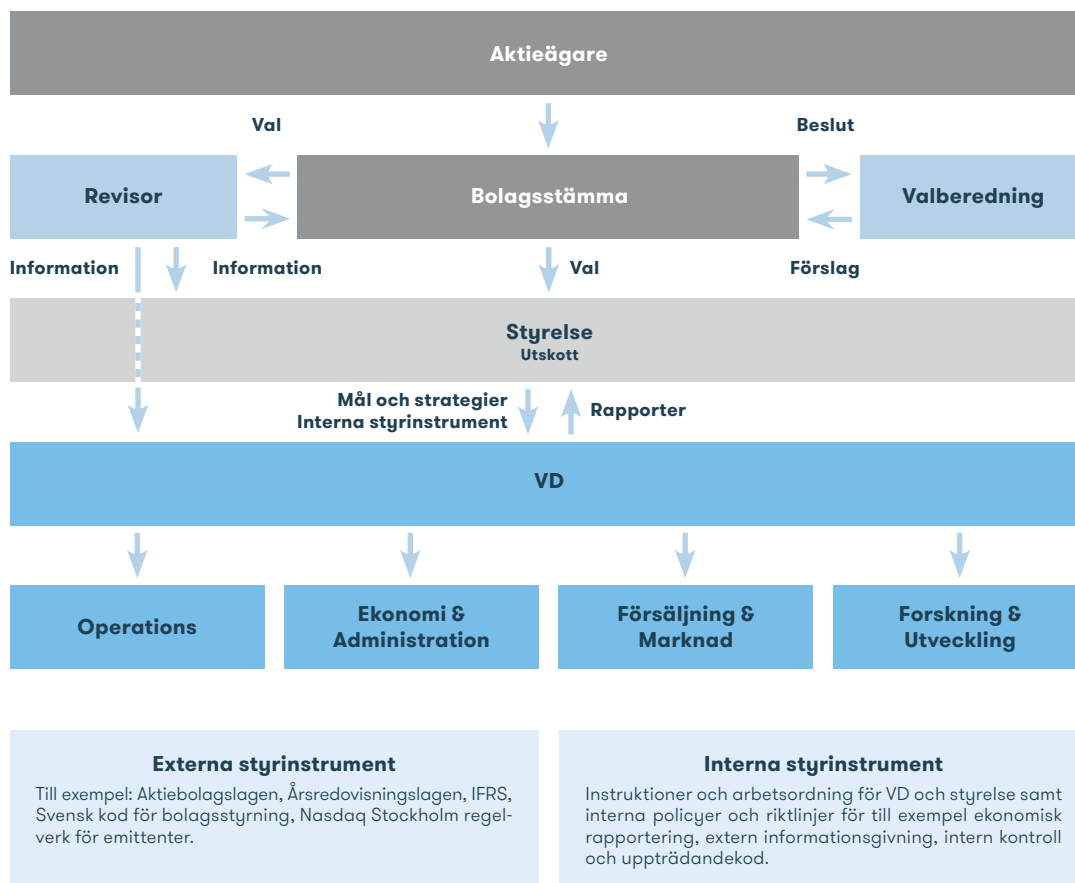
Principer för bolagsstyrning

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

Denna bolagsstyrningsrapport är upprättad som en handling åtskild från den formella årsredovisningen.

Ansvar för styrning och kontroll av INVISIO-koncernen fördelas mellan aktieägarna på bolagsstämma, styrelsen och VD. En översikt av koncernens organisation, styrning och kontroll inklusive externa och interna styrinstrument framgår enligt illustrationen nedan.

Översikt av bolagsstyrningen i INVISIO Communications



Aktieägare

Rösträtt

INVISIO-aktien är sedan maj 2015 noterad på Nasdaq Stockholm. Aktiekapitalet i bolaget uppgick den 31 december 2016 till 43,4 MSEK (42,2), fördelat på 43 448 506 aktier (42 240 161), envar med ett kvotvärde om 1,00. Alla aktier har samma rösträtt och det finns inga begränsningar i hur många röster varje aktieägare kan avge vid en bolagsstämma.

Ägarförhållanden

Per den 30 december 2016 hade INVISIO 4 453 aktieägare (4 284). Större aktieägare, som representerar minst 10 procent av rösterna, är Lage Jonason med familj och bolag med 22,5 procent av kapital och röster och SIX SIS AG, för kunders räkning med 18,2 procent av kapital och röster.

Bolagsstämma

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

Årsstämma 2016

Årsstämma 2016 hölls den 28 april i Stockholm. Totalt deltog 37 aktieägare själva eller genom ombud, representerande 38 procent av antal aktier och röster. Nedan anges några av de beslut som fattades.

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

Bolagsstämman omvalde enligt valberedningens förslag till styrelseledamöter Annika Andersson, Charlotta Falvin, Lage Jonason, Anders Persson, Lars Röckert och Mats Warstedt. Lars Röckert omvaldes som styrelsens ordförande.

Bolagsstämman beslutade enligt valberedningens förslag om styrelsearvode. För mer information, se nedan Ersättning till styrelse och utskott.

Bolagsstämman beslutade om principer för utseende av valberedning enligt vad valberedningen hade föreslagit.

Bolagsstämman beslutade enligt styrelsens förslag om riktlinjer för ersättning till VD och andra ledande befattningshavare, se nedan Ersättning till VD och andra ledande befattningshavare.

Protokollet från årsstämman återfinns på INVISIOs hemsida www.invisio.com/IR.

Årsstämma 2017

Årsstämma 2017 kommer att hållas onsdagen den 26 april 2017 kl. 13.00. Kallelsen återfinns på www.invisio.com/IR.

Valberedning

Valberedningens främsta uppgift är att ge årsstämman förslag till styrelsens sammansättning, vilken sedan beslutas av årsstämman. Valberedningens arbete inleds med att man tar del av den utvärdering av styrelsens arbete som styrelsen låtit göra. Valberedningen nominerar sedan ledamöter och ordförande till styrelsen för kommande mandatperiod. Vidare lämnar valberedningen förslag på val av revisor samt förslag på styrelsens och revisorernas ersättning.

Valberedningens sammansättning

Enligt beslut av årsstämman 2016 ska INVISIOs valberedning inför årsstämman 2017 bestå av styrelsens ordförande samt en representant för envar av de tre till röstetalet största aktieägarna. Representant från den näst största aktieägaren har avböjt en plats i valberedningen. Ledamöterna i valberedning och vilka ägare som har utsett dem, framgår i nedanstående tabell. Valberedningen har under 2016 haft fyra protokollförda möten.

Styrelsens ordförande ska före tredje kvartalets utgång kontakta de tre största aktieägarna i bolaget, vilka sedan utser en ledamot var till valberedningen. Om någon av de största aktieägarna avstår från att utse en ledamot ska styrelsens ordförande uppmana den ägare som kommer därefter i storlek att utse en ledamot. Analysen av ägandet ska baseras på Euroclears förteckning över registrerade aktieägare per sista bankdagen i augusti samt på eventuella andra omständigheter som är kända för styrelsens ordförande. Till valberedningens ordförande utses den ledamot som representerar den röstmässigt största aktieägaren, om inte ledamöterna enas om annat. Om någon betydande förändring i ägarstrukturen skulle inträffa efter det att valberedningen konstituerats, ska styrelsens ordförande föra en dialog med de större ägarna om eventuell förändring i valberedningens sammansättning.

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.

Ersättning till valberedningen

Ingen ersättning utgår till valberedningens ledamöter.

Valberedningen inför årsstämman 2017

Ledamot	Representerande	Andel av röster
Lage Jonason	Lage Jonason med familj och bolag	22,5%
Elisabet Jamal Bergström, ordförande	Handelsbanken Fonder	7,8%
Lennart Francke	Swedbank Robur Fonder	6,0%
Lars Röckert	Ledamot i kraft av styrelsens ordförande	Ej tillämpligt

Styrelsen

Styrelsen ansvarar för INVISIOs organisation och förvaltningen av företagets angelägenheter.

Styrelsens sammansättning

INVISIOs styrelse ska enligt bolagsordningen utgöras av minst tre och högst åtta ledamöter. På årsstämman 2016 omvaldes samtliga ledamöter: Lars Röckert, Annika Andersson, Charlotta Falvin, Lage Jonason, Anders Persson och Mats Warstedt. Lars Röckert omvaldes till ordförande. Styrelseledamöterna har stor erfarenhet från branschen samt kompetens inom såväl teknik som internationella affärer. För ytterligare information om styrelseledamöterna, se sidorna 32-33.

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

Styrelsens oberoende

Styrelsens sammansättning uppfyller Kodens krav beträffande oberoende ledamöter. Oberoendebedömningarna för respektive ledamot framgår på sidorna 32-33.

Styrelsens arbetsordning

Styrelsen fastställer varje år en arbetsordning för sitt arbete. Fastställandet sker i samband med det konstituerande styrelsemötet och arbetsordningen uppdateras därefter vid behov. I arbetsordningen beskrivs bland annat styrelsens och dess utskotts ansvar och arbetsuppgifter, inbördes fördelning och arbets sätt samt fördelning mellan styrelse och VD. Gällande arbetsordning fastställdes den 28 april 2016.

Styrelsearbetet

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

Under 2016 har styrelsen hållit tolv möten, inklusive det konstituerande mötet, varav ett per telefon. Stående punkter på mötena

är affärsläge, finansiell situation och resultatuppföljning. Viktiga frågor under året har bland annat berört mål för verksamheten, strategisk inriktning, FoU-satsningar och organisation. Ledamöternas närvaro vid mötena framgår av tabellen nedan.

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

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 2016 har utvärderingen dels skett genom enkätutvärdering, som sedan sammanställts och kommenterats av oberoende part, dels genom att valberedningen genomfört separata intervjuer med enskilda styrelseledamöter. Dessa intervjuer har genomförts av Elisabet Jamal Bergström, representerande Handelsbanken Fonder, och Lennart Francke, representerande Swedbank Robur Fonder.

Styrelseledamöters närvaro vid styrelsemöten

Lars Röckert, ordförande	12 av 12
Annika Andersson	12 av 12
Charlotta Falvin	12 av 12
Lage Jonason	12 av 12
Anders Persson	12 av 12
Mats Warstedt	10 av 12

Styrelsens arbete 2016

December

- Budget 2017
- Riskanalys
- Fokus: FoU

November

- Delårsrapport
- Rapportering Revisionsutskottet
- Fokus: Intern kontroll

Oktober

- Etablering av dotterbolag i USA
- Koncernens organisation

Augusti

- Halvårsrapport
- Uppföljning av strategimöte
- Fokus: Marknad & Försäljning

Juli

- Nya regelverk

Februari

- Revisorernas granskningsrapport
- Bokslutskommuniké

Mars

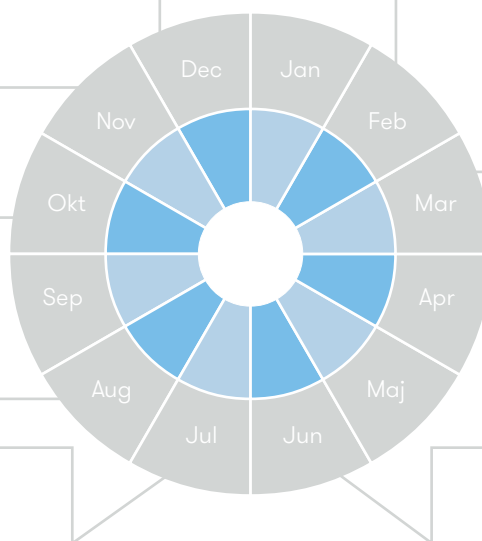
- Antagande av årsredovisningen

April

- Delårsrapport
- Policyer och instruktioner

Juni

- Strategimöte
- Fokus: Kvalitetssäkring



Utskott

Styrelsen i sin helhet fullgör revisionsutskottets respektive ersättningsutskottets uppgifter. Således utgörs utskottens sammansättning av samtliga styrelseledamöter och dess ordförande av styrelsens ordförande.

Revisionsutskott

Revisionsutskottets uppgifter och ansvar omfattar att:

- övervaka bolagets finansiella rapportering samt lämna rekommendationer och förslag för att säkerställa rapporteringens tillförlitlighet,
- med avseende på den finansiella rapporteringen övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll och riskhantering,
- hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen samt om slutsatserna av Revisorsnämndens kvalitetskontroll,
- kunna redogöra för på vilket sätt revisionen bidrog till tillförlitligheten i den finansiella rapporteringen,
- granska och övervaka den externa revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om den externa revisorn tillhandahåller bolaget andra tjänster än revisionstjänster och
- biträda vid upprättandet av förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval.

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

Ersättningsutskott

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.

Ersättning till styrelse och utskott

Styrelsens arvode beslutas av bolagsstämman. Årsstämman 2016 beslutade att styrelsearvode ska utgå med 375 000 kr till styrelsens ordförande och med 150 000 kr till envar av övriga styrelseledamöter. Härutöver utgår ett arvode om totalt 90 000 kr att fördelas av styrelsen som ersättning för utskottsarbete och utredningsuppdrag. Ersättning till styrelsen beskrivs vidare i not 9.

Revisor

INVISIOs revisor granskar årsredovisning, koncernredovisning och bokföring samt styrelsens och VD:s förvaltning. Revisorn arbetar utifrån en revisionsplan och rapporterar sina iakttagelser till revisionsutskottet på styrelsemöten. Revisorn deltar vid årsstämman för att föredra revisionsberättelsen som beskriver granskningsarbetet och revisorns slutsatser. Utöver detta deltar även revisorn normalt på ett styrelsemöte under hösten samt ett under våren. Revisorn har på uppdrag av styrelsen även gjort en översiktlig granskning av delårsrapport januari – september 2016.

Bolagets revisionsfirma, PricewaterhouseCoopers AB, omvaldes vid ordinarie årsstämma 2016 fram till 2017. Huvudansvarig revisor är auktoriserad revisor Michael Bengtsson.

Ersättning till revisor

Årsstämman 2016 beslutade att till revisorn ska utgå arvode enligt godkänd räkning. Ersättning till revisorer beskrivs vidare i not 6.

VD och ledning

VD sköter den löpande förvaltningen av INVISIO enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Gällande VD-instruktion fastställdes av styrelsen den 28 april 2016. VD tar fram informations- och beslutsunderlag inför styrelsemötena.

VD bistås av en koncernledning bestående av chefer för bolagets funktionsområden: Ekonomi & Administration, Försäljning & Marknad, Operations och Forskning & Utveckling. Samtliga i ledningen är placerade på INVISIOs huvudkontor i Köpenhamn. Ledningen har möten veckovis där operationella frågeställningar diskuteras. Utöver detta har en utökad ledningsgrupp möten månadsvis. En närmare presentation av VD och ledningsgruppen finns på sidan 34.

Ersättning till VD och andra ledande befattningshavare

Årsstämman 2016 beslutade i enlighet med styrelsens förslag att anta följande riktlinjer för ersättning till VD och andra ledande befattningshavare att gälla fram till årsstämma 2017.

Bolaget ska erbjuda VD och andra ledande befattningshavare villkor som är marknadsmässiga i de länder där VD och andra ledande befattningshavare verkar och 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 för-månsbestämd pensionsplan för sina anställda.

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

Till årsstämman 2017 kommer ett nytt förslag om riktlinjer att läggas fram.

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

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

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

Styrelse



Lars Röckert

Ordförande sedan 2011.
Ledamot sedan 2010.
Född 1950.

Lars Röckert bedriver konsultverksamhet inom affärsutveckling- och management-frågor i eget bolag. Han var tidigare aktiv officer och har lång erfarenhet från ledande marknads- och försäljnings-befattningar inom svensk försvars- och säkerhetsindustri, bland annat från SAAB Group, Ericsson och Bofors/BAE Systems.

Övriga uppdrag

Styrelseledamot i L.M.R. Business Development AB.

Utbildning

Officersexamen från Karlberg, samt examen från Militärhögskolans Högre Kurs (motsvarande dagens Försvarshögskolas chefsprogram).

Innehav

30 336 aktier (genom bolag).

Beroendeställning

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



Annika Andersson

Ledamot sedan 2014.
Född 1958.

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

Övriga uppdrag

VD och styrelseledamot i AR Advisory AB.
Styrelseordförande Pantor Engineering AB.
Styrelseledamot i Karolinska Institutet Holding, G5 Entertainment och Moira AB.

Utbildning

Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm.

Innehav

10 000 aktier.

Beroendeställning

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



Charlotta Falvin

Ledamot sedan 2014.
Född 1966.

Efter en operativ karriär inom IT- och telekombranschen ägnar Charlotta Falvin sig idag åt styrelseuppdrag. Hon har mångårig erfarenhet av internationell affärsutveckling och ledning som bland annat vice VD på Axis och VD på Decuma och The Astonishing Tribe (TAT).

Övriga uppdrag

Styrelseordförande i IDEON Open AB, Lunds Tekniska Högskola (LTH) samt Handelsbankens regionstyrelse Skåne. Styrelseledamot i Bure Equity AB, CLX Communications AB, Net Insight AB, Sydsvenska Handelskammaren, Forsknings- och Innovationsrådet i Skåne (FIRS) samt sitter i Advisory Board för SKJ Center för entreprenörskap vid Lunds universitet.

Utbildning

Civilekonom MBA, Lunds universitet.

Innehav

0.

Beroendeställning

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



Lage Jonason

Ledamot sedan 2012.
Född 1951.

Lage Jonason har mer än 30 års erfarenhet från den finansiella sektorn. Han arbetar i egen verksamhet som aktiv investerare och som Senior Advisor åt Erik Penser Bankaktiebolag. Tidigare erfarenheter omfattar egen rådgivningsverksamhet inom corporate finance, VD för JP Nordiska AB (idag Ålandsbanken Sverige) och dessförinnan olika ledande befattningar inom bland annat Förvaltnings AB Ratos och Investment AB Skrinet.

Övriga uppdrag

Styrelseledamot och VD i Lage Jonason AB. Styrelseordförande i Urb-it & Associates AB. Styrelseledamot i INSPI AB, AB G C Lapidem, AB I.V. Numen Adest, QQM Fund Management och Culot AB. Styrelseordförande i Stiftelsen Stockholm International School och styrelseledamot i Sverige-Amerika Stiftelsen.

Utbildning

Jur. kand samt civilekonom, Lunds universitet.

Innehav

9 791 520 aktier (med familj och bolag).

Beroendeställning

Beroende i förhållande till större aktieägare och oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledning.



Anders Persson

Ledamot sedan 2009.
Född 1957.

Anders Persson bedriver egen konsultverksamhet inom affärsutveckling och managementfrågor. Han har tidigare haft ledande roller inom Net Insight AB, bland annat som tillförordnad VD och utvecklingschef, samt har mångårig erfarenhet från Ericssonkoncernen, senast som General Manager för Network Design and Performance Improvement Services.

Övriga uppdrag

Styrelseordförande i Paynova AB och Hexatronic Group AB. Styrelseledamot i Target EveryOne AB och Persson Executive Consulting AB.

Utbildning

Civilingenjör teknisk fysik, Chalmers i Göteborg.

Innehav

53 336 aktier.

Beroendeställning

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



Mats Warstedt

Ledamot sedan 2008.
Född 1962.

Mats Warstedt är VD för RUAG Space AB. Han har bred erfarenhet av den internationella aerospace-marknaden från ett flertal ledande positioner inom Saab Group, bland annat som VD i Saab Barracuda och marknadsdirektör i Saab AB. Tidigare uppdrag omfattar även VD i Innovativ Vision.

Övriga uppdrag

Styrelseledamot och VD i RUAG Space AB. Styrelseledamot i Arianespace AS, RUAG Sweden AB och Mats Warstedt AB.

Utbildning

Civilingenjör flygteknik, KTH i Stockholm samt Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm.

Innehav

29 362 aktier.

Beroendeställning

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

Ledning



Lars Højgård Hansen VD och koncernchef sedan 2007. Anställd: 2006. Född: 1963.

Lars Højgård Hansen har lång erfarenhet av internationell marknadsföring främst inom telekombranschen och har tidigare haft ett flertal ledande marknadsbefattningar inom SonyEricsson-koncernen, bland annat som chef för Sales & Marketing vid affärsenheten Accessories EMEA, och GN Netcom A/S.

Utbildning

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

Innehav

526 389 aktier och 116 666 optioner.



Thomas Larsson CFO. Anställd: 2012. Född: 1964.

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

Utbildning

Civilekonom, Växjö Universitet.

Innehav

190 560 aktier och 50 000 optioner.



Carsten Aagesen Försäljnings- och marknadschef. Anställd: 2007. Född: 1968.

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

Utbildning

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

Innehav

90 500 aktier och 50 000 optioner.



Jan Larsen Chef för FoU samt Operations. Anställd: 2007. Född: 1962.

Jan Larsen har mångårig erfarenhet från produktutveckling av olika typer av hörsel- och akustikapplikationer och har haft ett antal ledande befattningar inom R&D på GN Store Nord, Netcom A/S, UnoMedical A/S och Oticon A/S.

Utbildning

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

Innehav

110 734 aktier och 50 000 optioner.

Revisor

PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson,
Auktoriserad revisor.
INVISIOs revisor sedan 2008.

Intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen

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

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

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön utgör grunden till den interna kontrollen och riskhanteringen inom INVISIO och består av de värderingar och den kultur som styrelse och ledning kommunicerar och verkar utifrån samt organisationsstruktur, ledarskap, befogenheter, beslutsvägar och medarbetarnas kompetens. Till detta ingår ett flertal interna styrdokument, vilka är fastställda av styrelsen. En översikt av bolagets organisation, styrning och kontroll inklusive externa och interna styrinstrument finns på sidan 28.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen och rapporteringen och har utsett ett revisionsutskott med uppgift och ansvar att övervaka INVISIOs finansiella rapportering samt övervaka effektiviteten avseende denna process. Se ovan under rubriken "Revisionsutskott" för mer information.

Riskbedömning

Styrelsen har delegerat det operativa ansvaret för riskhantering och intern styrning och kontroll till ledningsgruppen. INVISIOs ledningsgrupp genomför årligen systematiska riskbedömningar. Det innebär att företagsledningen bedömer vilka risker som utgår respektive tillkommer samt väljer ut prioriterade processer. Som beslutsunderlag för styrelsen upprättas processbeskrivningar som innehåller information om processens syfte, risker, kontroller och effektivitet.

Bolagets riskhantering beskrivs vidare i förvaltningsberättelsen samt i not 2.

Kontrollaktiviteter

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

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

Information och kommunikation

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

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

Uppföljning

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

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

Händelser och aktiviteter 2016

Under 2016 införlivades EUs så kallade Revisionspaket (Förordning 537/2014 och Direktiv 2014/56) i svensk lagstiftning. Införandet av Revisionspaketet har inneburit utökade krav och uppgifter för såväl revisor som bolagets revisionsutskott. INVISIO har under 2016 anpassat policyer och rutiner till den nya lagstiftningen.

I övrigt har INVISIO under året fortsatt sitt arbete med att kontinuerligt förbättra den interna kontrollen och styrningen i takt med att verksamheten växer och kraven ökar.

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 2016 på sidorna 28-35 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 27 mars 2017

PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson
Auktoriserad revisor