

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

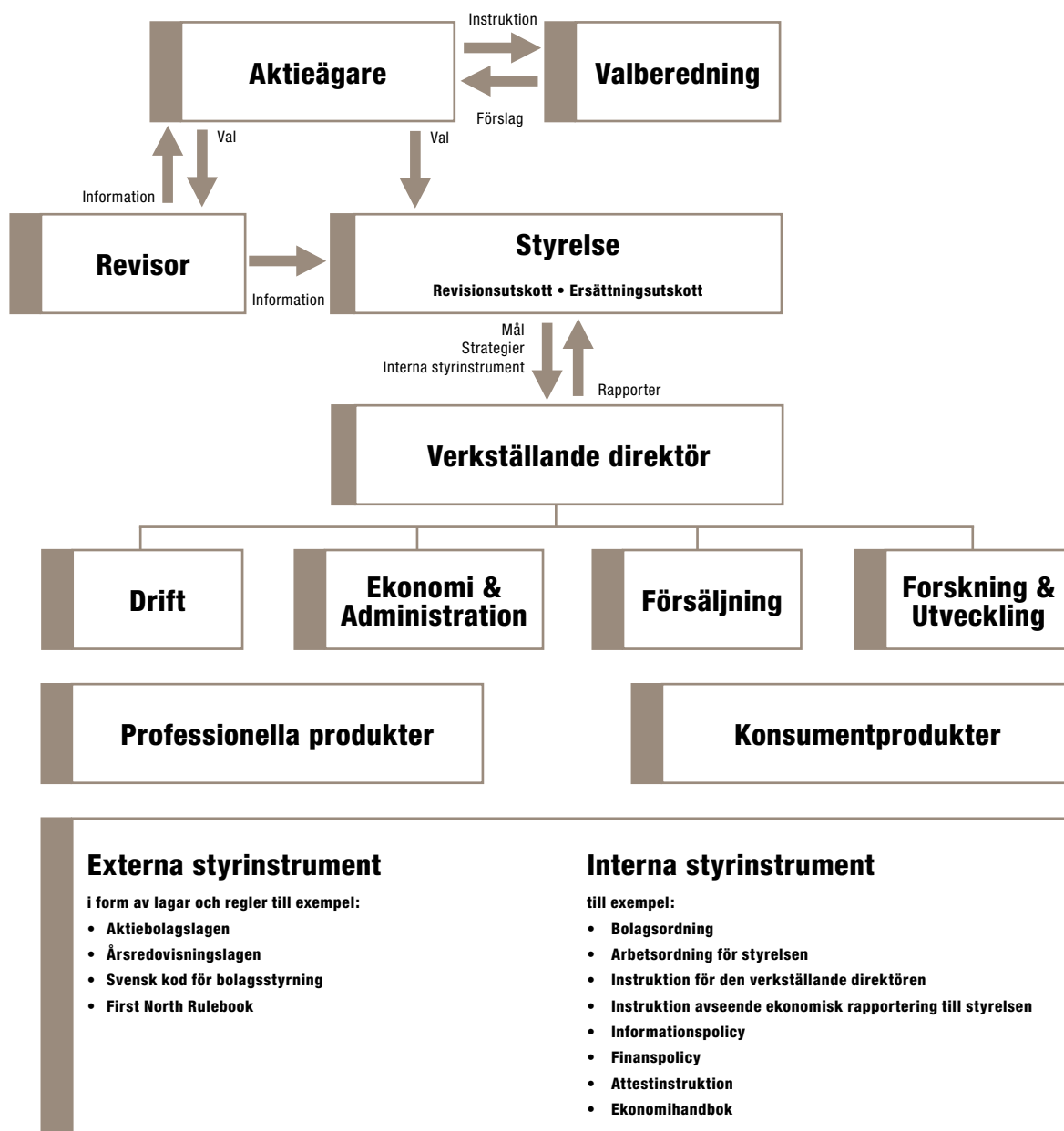
Allmänt

INVISIO Headsets AB (publ.) ("INVISIO Headsets" eller "Bolaget") är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige. Bolaget är listat på First North Stockholm, en alternativ marknadsplats och inte en reglerad marknad för handel med aktier och andra värdepapper som drivs av NASDAQ OMX Stockholm, och sedan den 9 juli 2009 på segmentet First North Premier. Svensk kod för bolagsstyrning gäller för alla svenska aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige, för närvarande NASDAQ OMX Stockholm och NGM Equity. INVISIO Headsets omfattas därmed inte formellt av Svensk kod för bolagsstyrning. Grunden för bolagsstyrningen inom INVISIO Headsets är dock densamma som för bolag noterade på en reglerad marknad och baseras på den svenska

Aktiebolagslagen, Svensk kod för bolagsstyrning samt andra tillämpliga svenska och utländska lagar och regler. Inga avvikelser från Svensk kod för bolagsstyrning har noterats. Dokumentet "Översikt av INVISIO Headsets tillämpning av Svensk kod för bolagsstyrning" återfinns på INVISIO Headsets hemsida www.invisioheadsets.com. INVISIO Headsets bolagsstyrningsrapport är inte granskad av bolagets revisor.

Översikt av bolagsstyrningen i INVISIO Headsets

Styrningen och kontrollen av INVISIO Headsets fördelas mellan aktieägarna på bolagsstämma, styrelsen och verkställande direktören. En översikt av INVISIO Headsets



och INVISIO Headsetkoncernens organisation, styrning och kontroll inklusive externa och interna styrinstrument framgår på föregående sida.

Aktieägare

AKTIEÄGARES RÖSTRÄTT

INVISIO Headsets är sedan mitten av 2006 listat på First North, Stockholm, och sedan den 9 juli 2009 på segmentet First North Premier. Aktiekapitalet i Bolaget uppgick den 31 december 2009 till 21,6 Mkr (20,6), fördelat på 21 565 126 aktier (20 646 084) (registrerat antal), envar med ett kvotvärde om 1,00 kr. Alla aktier har samma rösträtt. Värdet på Bolaget uppgick, baserat på sista betalkurs den 30 december 2009, till cirka 388 Mkr (365).

ANTAL AKTIEÄGARE

Vid utgången av 2009 hade INVISIO Headsets 203 aktieägare (143). Större aktieägare är Intersettle AG, Zürich, för kunders räkning, med en ägarandel om 33,6 procent, Alecta Pensionsförsäkring, ömsesidigt med en ägarandel om 18,8 procent och Lage Jonason med familj och bolag med en ägarandel om 17,5 procent. De tio största aktieägarna innehar en ägarandel om 90,9 procent.

BOLAGSSTÄMMA

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

Årsstämman i INVISIO Headsets skall 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 eller Svensk kod för bolagsstyrning. Extra bolagsstämma hålls då styrelsen finner skäl därtill enligt Aktiebolagslagen.

ÅRSSTÄMMA 2009

Årsstämma 2009 hölls den 28 april i Stockholm. Totalt deltog 13 aktieägare själva eller genom ombud, representerande 50,73 procent av antal aktier och röster. Protokollet från årsstämman återfinns på INVISIO Headsets hemsida www.invisioheadsets.com. Nedan anges några av de beslut som fattades.

Till ordförande för stämman valdes Advokat Klaes Edhall.

Stämman beslutade att fastställa Bolagets resultaträkning och balansräkning för 2008, fastställa koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för 2008, disponera Bolagets resultat enligt styrelsens och verkställande direktörens förslag i förvaltningsberättelsen för 2008 genom överföring i ny räkning, samt bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2008.

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 kunna sprida ägandet i Bolaget inför en notering av Bolagets aktie vid NASDAQ OMX Stockholm eller att, om sådant behov skulle uppkomma, stärka Bolagets ekonomiska ställning. Genom beslut med stöd av bemyndigandet skall sammanlagt högst 2 000 000 aktier kunna ges ut vid nyemission av aktier, vid utnyttjande av teckningsoptioner och/eller vid konvertering av konvertibler vilket motsvarade cirka 9,6 procent av antalet då utestående 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 Heléne Bergquist, Magnus Ruding och Mats Warstedt samt nyvaldes Anders Persson. Till styrelsens ordförande omvaldes Heléne Bergquist. Stämman beslutade att styrelsearvode skall utgå med 250 000 kr till styrelsens ordförande och med 100 000 kr till envar av övriga styrelseledamöter, samt att därutöver skall ett extra arvode om högst 500 000 kr kunna utgå för särskilda fall till sådan styrelseledamot som enligt styrelsens beslut skall arbeta med finansiella frågor, notering vid NASDAQ OMX Small Cap, avtalsförhandlingar och övriga strategiska frågor. Arvodet skall kunna fördelas på flera ledamöter, och i sådana fall, i förhållande till nedlagd tid inom ansvarsområdena. Stämman beslutade även att till revisorn skall 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 2010

Årsstämma 2010 kommer att hållas den 27 april 2010 kl 09.00 i Erik Penser Bankaktiebolags lokaler på Biblioteksgatan 9 i Stockholm. Kallelsen återfinns på INVISIO Headsets hemsida www.invisioheadsets.com.

Valberedning

En valberedning skall utses som skall 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, i förekommande fall, revisor samt ersättning till styrelse och revisor och andra frågor som kan ankomma på en valberedning enligt Svenskt kod för bolagsstyrning.

Valberedningen skall bestå av fyra ledamöter vilka skall utses enligt följande.

Styrelsens ordförande skall före tredje kvartalets utgång kontakta de tre största aktieägarna i Bolaget, vilka sedan äger utse en ledamot var, som icke bör vara styrelseledamot, till valberedningen. En av dessa skall utses till ordförande. Om någon av de tre största aktieägarna avstår från att utse en ledamot skall 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 skall styrel-

sens ordförande ingå i valberedningen, men inte utses till ordförande. Styrelsens ordförande skall, som ett led i valberedningens arbete, för valberedningen redovisa de förhållanden avseende styrelsens arbete, behov av särskild kompetens m m som kan vara av betydelse för arbetet med att tillsätta styrelse. Enskilda aktieägare i Bolaget skall kunna lämna förslag på styrelseledamöter till valberedningen för vidare utvärdering inom ramen för dess arbete.

Information om valberedningens sammansättning skall offentliggöras senast sex månader före årsstämman och i Bolagets delårsrapport för tredje kvartalet. Valberedningen skall ha rätt att belasta Bolaget med kostnader för rekryteringskonsulter om det bedöms erforderligt för att få ett lämpligt urval av kandidater till styrelsen. Valberedningen skall redogöra för sitt arbete vid årsstämman.

Valberedning inför årsstämma 2010 har utgjorts av Lage Jonason som också verkat som ordförande för valberedningen representerande sig själv med familj och bolag, Ramsay Brufer representerande Alecta Pensionsförsäkring, ömsesidigt, Jan Andersson representerande Swedbank Robur fonder, samt styrelsens ordförande Heléne Bergquist.

Valberedningen har beslutat föreslå årsstämman omval av befintliga styrelseledamöter Heléne Bergquist, Anders Persson, Magnus Ruding och Mats Warstedt samt omval av Heléne Bergquist till styrelsens ordförande.

Valberedningen har dessutom beslutat föreslå årsstämman att till ny styrelseledamot i INVISIO Headsets utse Lars Röckert. Lars Röckert, född 1950, är Marknadschef vid BAE Systems AB.

Valberedningen har informerat styrelsen om att den kan komma att föreslå ytterligare en ny styrelseledamot. Valberedningens eventuella kompletterande förslag kommer att offentliggöras i pressmeddelande från Bolaget så snart det föreligger med ambitionen att det kommer ske i så god tid som möjligt före årsstämman.

Styrelse

STYRELSENS ANSVAR OCH UPPGIFTER SAMT ARBETSFÖRDELNING

INVISIO Headsets styrelse ansvarar enligt Aktiebolagslagen för Bolagets organisation och förvaltning av Bolagets angelägenheter. Styrelsen skall fortlöpande bedöma Bolagets och koncernens ekonomiska situation. Styrelsen skall 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 Headsets fastställer årligen i samband med det konstituerande styrelsesammanträdet och vid behov vid annat styrelsesammanträde en arbetsordning för sitt arbete, Arbetsordning för styrelsen för INVISIO Headsets. 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 beslutsförhet, rutiner för styrelseprotokoll samt rutiner för beslutsunderlag för styrelsen.

Styrelsens ordförande skall leda styrelsens arbete och bevaka att styrelsen fullgör sina uppgifter enligt Aktiebolagslagen och andra åligganden samt se till att styrelsens arbete bedrivs effektivt. Ordföranden skall 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 ledamoten 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 2009, halvårsrapport januari–juni 2009, delårsrapport januari–september 2009, bokslutskommuniké januari–december 2009 och årsredovisning 2009. 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.

ERSÄTTNINGSAUTSKOTT

Ersättningsutskottets uppgifter och ansvar omfattar att bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för Bolagsledningen, följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för Bolagsledningen, samt följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman enligt lag skall 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 UTSKOTTS

SAMMANSÄTTNING SAMT STYRELSENS OBEROENDE

INVISIO Headsets styrelse skall enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst sex ledamöter och består för närvarande av fyra ledamöter valda fram till årsstämman 2010. Dessa styrelseledamöter är Heléne Bergquist, Anders Persson, Magnus Ruding och Mats Warstedt. Styrelseledamöterna Christian Paulsson, Fredrik Sandelin och Jan Werne lämnade sina styrelseuppdrag i samband med årsstämman 2009. Sammansättningen av styrelsens revisionsutskott och ersättningsutskott framgår av tabellen ”Styrelsens sammansättning 2009” 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 Headsets uppfyller Svensk kod för bolagsstyrnings krav från 1 juli 2008 på att majoriteten av styrelseledamöterna skall vara oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagsledningen, samt att minst två av dessa även skall 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

| 2009 | Född | Funktion | Invald | Oberoende | Revisionsutskott | Ersättningsutskott |
|--------------------|------|----------------------|--------|------------------|------------------|--------------------|
| Heléne Bergquist | 1958 | Ordförande | 2008 | Ja | Ordförande | Ordförande |
| Christian Paulsson | 1975 | Ledamot ¹ | 2005 | Nej ³ | Ledamot | Ledamot |
| Anders Persson | 1957 | Ledamot ² | 2009 | Ja | Ledamot | Ledamot |
| Magnus Ruding | 1956 | Ledamot | 2008 | Ja | Ledamot | Ledamot |
| Fredrik Sandelin | 1962 | Ledamot ¹ | 2006 | Ja | Ledamot | Ledamot |
| Mats Warstedt | 1962 | Ledamot | 2008 | Ja | Ledamot | Ledamot |
| Jan Werne | 1952 | Ledamot ¹ | 2004 | Ja | Ledamot | Ledamot |

¹Ledamot till årsstämman 2009

²Ledamot från årsstämman 2009

³Beroende i förhållandet till Bolagets större aktieägare Lage Jonason

| 2008 | Född | Funktion | Invald | Oberoende | Revisionsutskott | Ersättningsutskott | Finansutskott |
|-----------------------|------|-------------------------|--------|------------------|------------------|--------------------|---------------|
| Heléne Bergquist | 1958 | Ordförande ¹ | 2008 | Ja | Ordförande | Ordförande | Ordförande |
| Andrew L. Berman | 1958 | Ledamot ² | 2007 | Nej ³ | - | - | - |
| Joseph C. Formichelli | 1942 | Ledamot ² | 2007 | Ja | - | - | - |
| Christian Paulsson | 1975 | Ledamot ⁴ | 2005 | Nej ⁵ | Ledamot | Ledamot | Ledamot |
| Magnus Ruding | 1956 | Ledamot ⁶ | 2008 | Ja | Ledamot | Ledamot | - |
| Fredrik Sandelin | 1962 | Ledamot | 2006 | Ja | Ledamot | Ledamot | - |
| Mats Warstedt | 1962 | Ledamot ⁶ | 2008 | Ja | Ledamot | Ledamot | - |
| Jan Werne | 1952 | Ledamot | 2004 | Ja | Ledamot | Ledamot | - |

¹Ordförande och ledamot från årsstämman 2008

²Ledamot till årsstämman 2008

³Beroende p g a tidigare verkställande direktör i Bolaget 2006-05-03 till 2007-02-14

⁴Ordförande till årsstämman 2008

⁵Beroende i förhållande till Bolagets större aktieägare Lage Jonason

⁶Ledamot från extra bolagsstämma 15 december 2008

STYRELSEARBETET

INVISIO Headsets styrelse skall enligt Arbetsordningen för styrelsen sammanträda minst åtta gånger utöver konstituerande styrelsesammanträde. Under 2009 har styrelsen haft 19 sammanträden. Styrelseledamöternas närvaro vid styrelsesammanträdena framgår av tabellen ”Styrelseledamöternas närvaro 2009” nedan.

Huvudfrågor vid styrelsens sammanträden 2009 har varit:

- budget 2009,
- bokslutskommuniké 2008,
- årsredovisning 2008,
- interna styrinstrument,
- ekonomisk redovisning och rapportering,
- ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare,
- samarbetet med Motorola,
- patentförsäljning,
- delårsrapport januari–mars 2009,
- revisorns revisionplan,
- produktionsfrågor,
- halvårsrapport januari–juni 2009,
- delårsrapport januari–september 2009,
- Business Plan 2009–2011 med mål och strategier,
- budget 2010,
- likviditets- och finansieringsfrågor,
- verkställande direktörens rapportering och verksamhetsuppföljning, samt
- resultatet av revisorns granskning.

Sekreterare vid styrelsens sammanträden är normalt sett en extern advokat.

STYRELSELEDAMÖTERNAS NÄRVARO

| 2009 | Funktion | Styrelsesammanträde |
|--------------------|----------------------|---------------------|
| Heléne Bergquist | Ordförande | 19 av 19 |
| Christian Paulsson | Ledamot ¹ | 6 av 6 |
| Anders Persson | Ledamot ² | 12 av 13 |
| Magnus Ruding | Ledamot | 19 av 19 |
| Fredrik Sandelin | Ledamot ¹ | 5 av 6 |
| Mats Warstedt | Ledamot | 18 av 19 |
| Jan Werne | Ledamot ¹ | 5 av 6 |

¹Ledamot till årsstämman 2009

²Ledamot från årsstämman 2009

| 2008 | Funktion | Styrelsesammanträde |
|-----------------------|-------------------------|---------------------|
| Heléne Bergquist | Ordförande ¹ | 17 av 18 |
| Andrew L. Berman | Ledamot ² | 5 av 5 |
| Joseph C. Formichelli | Ledamot ² | 5 av 5 |
| Christian Paulsson | Ledamot ³ | 23 av 23 |
| Magnus Ruding | Ledamot ⁴ | 2 av 2 |
| Fredrik Sandelin | Ledamot | 18 av 23 |
| Mats Warstedt | Ledamot ⁴ | 2 av 2 |
| Jan Werne | Ledamot | 23 av 23 |

¹Ordförande och ledamot från årsstämman 2008

²Ledamot till årsstämman 2008

³Ordförande till årsstämman 2008

⁴Ledamot från extra bolagsstämma 15 december 2008

UTVÄRDERING AV STYRELSENS LEDAMÖTER

Enligt arbetsordningen för styrelsen skall styrelsens ordförande se till att styrelsens arbete årligen utvärderas genom en systematisk och strukturerad process med syfte att utveckla styrelsens arbetsformer och effektivitet. För 2009 har utvärderingen skett genom intervjuer och diskussioner mellan styrelsens ordförande och enskilda styrelseledamöter med efterföljande rapportering till och diskussion i hela styrelsen.

Revisor

INVISIO Headsets revisor granskar årsredovisning, koncernredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. 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 2009.

På årsstämman 2008 nyvaldes till revisor för tiden till slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter revisorsvalet det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB. Huvudansvarig revisor är auktoriserad revisor Michael Bengtsson.

Verkställande direktör, ledning, funktioner och medarbetare

Enligt aktiebolagslagen skall den verkställande direktören sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Styrelsen i INVISIO Headsets fastställer årligen i samband med det konstituerande styrelsesammanträdet en instruktion för den verkställande direktören. Verkställande direktören skall 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 direktören skall på styrelsesammanträdena vara föredragande och förslagsställare i frågor som beretts inom ledningen. Verkställande direktörens rapportering avseende affärsläget, framtidsutsikter och ekonomisk rapportering är en stående punkt på agendan för ordinarie styrelsesammanträden.

INVISIO Headsets verksamhet är organiserad i två affärsområden; Professionella produkter och Konsumentprodukter, samt i fyra funktioner; Drift, Ekonomi & Administration, Försäljning och Forskning & Utveckling. INVISIO Headsets huvudkontor ligger i Köpenhamn, Danmark. Här sker ledning och administration, drift, viss tillverkning, marknadsföring och försäljning 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 29 (30) per den 31 december 2009, varav 14 (13) arbetade inom Forskning & Utveckling.

STYRELSE



HELÉNE BERGQUIST (FÖDD 1958)

Styrelseordförande, invald i april 2008

Civilekonom, Managementkonsult. Styrelseledamot i Trelleborg AB, TradeDoubler AB, Tyréns AB och Nordic Growth Market NGM AB. Tidigare bl.a. Senior Vice President, Group Controller, AB Electrolux, auktoriserad revisor, partner och ledamot i styrelsen för PricewaterhouseCoopers i Sverige.

Bergquist äger privat 40 950 aktier i INVISIO Headsets.



ANDERS PERSSON (FÖDD 1957)

Ledamot, invald i april 2009

Civilingenjör i teknisk fysik från Chalmers Tekniska högskola i Göteborg. Vice VD och utvecklingschef, Net Insight AB. Anders har mångårig erfarenhet från Ericssonkoncernen, där han senast var verksam som General Manager för Network Design and Performance Improvement. Han har även haft ett antal andra ledande befattningar inom Ericssonkoncernen.

Persson äger inga aktier i INVISIO Headsets.



MAGNUS RUDING (FÖDD 1956)

Ledamot, invald i december 2008

Tekn dr. Chef för Metod- och Designstöd samt FoU, Försvarets materielverk. Ledamot av Kungliga Krigsvetenskapsakademien (Fellow of the Royal Swedish Academy of War Sciences) samt sekreterare i akademiens Avd IV, Militärteknisk Vetenskap.

Ruding äger inga aktier i INVISIO Headsets.



MATS WARSTEDT (FÖDD 1962)

Ledamot, invald i december 2008

Civilingenjör från Kungliga Tekniska Högskolan och civilekonom från Handelshögskolan. Verksam i eget konsultföretag. Tidigare bland annat VD för Saab Barracuda AB samt marknadsdirektör och medlem i koncernledningen för Saab AB.

Warstedt äger privat 700 aktier i INVISIO Headsets.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



Från vänster: Carsten Aagesen, Bengt Nilsson, Lars Højgård Hansen, Jan Larsen.

Nedan redovisas de ledande befattningshavarna i INVISIO Headsets, deras bakgrund, befattning och anställningsår.

LARS HÖJGÅRD HANSEN (FÖDD 1963)

Verkställande direktör sedan juli 2007, dessförinnan tillförordnad Verkställande direktör för tiden februari–juni 2007

Højgård Hansen har varit engagerad i INVISIO Headsets sedan 2006. Han har sedan tidigare en lång erfarenhet från bland annat ledande befattningar inom telekom, däribland som marknadschef för Jabra/GN Netcom och som försäljnings- och marknadschef för mobiltelefonitillbehör i Europa, Mellanöstern och Afrika på Ericsson och SonyEricsson. Højgård Hansen har ett Graduate Diploma (HD-A) från Copenhagen Business School samt en Executive MBA från Ekonomihögskolan, Lunds universitet.

Højgård Hansen har inga väsentliga uppdrag utanför Bolaget och har inget aktieinnehav eller delägarskap i företag som Bolaget har betydande affärsförbindelser med.

Højgård Hansen äger 116 666 aktier i INVISIO Headsets.

BENGT NILSSON (FÖDD 1951)

Finansdirektör sedan juli 2007

Nilsson har varit engagerad i INVISIO Headsets sedan 2007. Han har sedan tidigare en lång erfarenhet från bland annat ledande befattningar, däribland som finansdirektör och administrativ chef för Shurgard Skandinavien, ekonomchef för Vattenfall Division Försäljning Sverige och som fristående konsult med uppdrag som bland annat ekonomchef/controller hos Diligentia AB och inom Carnegie Holding AB. Han är ekonom från Stockholms universitet.

Nilsson äger inga aktier i INVISIO Headsets.

JAN LARSEN (FÖDD 1962)

Forsknings & Utvecklingschef sedan maj 2007 och sedan mars 2010 även chef för Drift

Larsen har varit engagerad i INVISIO Headsets sedan 2007. Han har sedan tidigare en lång erfarenhet från bland annat ledande befattningar inom produktutveckling för olika typer av hörsel- och akustikapplikationer, däribland som Vice President R&D för GN Netcom och i olika positioner inom Oticon och Unomedical. Han är elektronikingenjör (B Sc. EE) från Danmarks Tekniske Universitet och har även ett Graduate Diploma (HD-O) från Copenhagen Business School.

Larsen äger 8 000 aktier i INVISIO Headsets.

CARSTEN AAGESEN (FÖDD 1968)

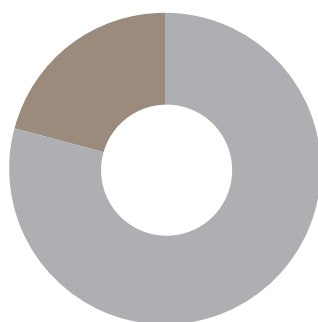
Senior Vice President Global Sales sedan maj 2008

Aagesen anställdes i INVISIO Headsets i maj 2007 som Vice President Consumer Sales, EMEA. Han har 15 års erfarenhet av internationell försäljning och marknadsföring från ledande positioner; Sales & Marketing Manager och Marketing Manager, Norden och Benelux vid Apple; Director, Global Marketing vid GN Great Nordic/GN Netcom samt Director, Sales & Product Sourcing vid F Group. Han är civilekonom med en masterexamen inom marknadsföring och Strategic Management.

Aagesen äger inga aktier i INVISIO Headsets.

MEDARBETARE OCH ORGANISATION

KÖNSFÖRDELNING PER 2009-12-31

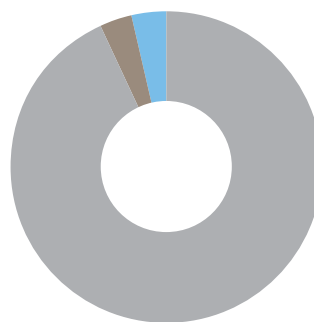


■ Män 23 (24)

■ Kvinnor 6 (6)

Totalt 29 (30)

GEOGRAFISK FÖRDELNING AV ANTALET ANSTÄLLDA PER 2009-12-31



■ Danmark 27 (26)

■ Sverige 1 (1)

■ USA 1 (3)

Totalt 29 (30)

ORGANISATIONSSTRUKTUR



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

ERSÄTTNING TILL STYRELSE

Styrelsens arvode beslutas av bolagsstämman. Årsstämman 2009 beslutade att styrelsearvode skall utgå med 250 000 kr till styrelsens ordförande och med 100 000 kr till envar av övriga styrelseledamöter samt att därutöver skall ett extra arvode om högst 500 000 kr kunna utgå för särskilda fall till sådan styrelseledamot som enligt styrelsens beslut skall arbeta med finansiella frågor, notering vid NASDAQ OMX Small Cap, avtalsförhandlingar och övriga strategiska frågor. För 2009 har styrelsen fattat beslut om extra arvode om 86 000 kr till styrelsens ordförande. Inget extra arvode utgår för ledamöter i revisionsutskottet och ersättningsutskottet.

Ersättning till styrelse beskrivs vidare i not 11 i Årsredovisningen 2009.

ERSÄTTNING TILL REVISOR

Ersättning till revisor beslutas av bolagsstämman. Årsstämman 2009 beslutade att till revisorn skall utgå arvode enligt godkänd räkning. Ersättning till revisor framgår av tabell nedan. Andra uppdrag avser främst konsultationer i redovisningsfrågor och skattekonsultationer.

| Kkr | 2009 | 2008 |
|------------------------|------|-------|
| Revision | | |
| PricewaterhouseCoopers | 712 | 558 |
| SET Revisionsbyrå | - | 203 |
| Palsgaard & Hansen | - | 346 |
| MCG LLP | 115 | 148 |
| | 827 | 1 255 |
| Andra uppdrag | | |
| PricewaterhouseCoopers | 67 | - |
| SET Revisionsbyrå | - | 120 |
| Palsgaard & Hansen | - | 448 |
| MCG LLP | 61 | 30 |
| | 128 | 598 |
| Summa | 955 | 1 853 |

Ersättning till revisor beskrivs vidare i not 7 i Årsredovisning 2009.

ERSÄTTNING TILL VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH ANDRA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Bolaget skall erbjuda marknadsmässiga villkor till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare som gör att Bolaget kan rekrytera, utveckla och behålla ledande befattningshavare. För varje person skall bestämmas en sammanlagd fast bruttoersättning, inom vilken ram den anställde själv kan påverka fördelningen mellan fast lön, pension och andra förmåner. Därutöver kan fastställas en rörlig lön baserad på tydliga och mätbara mål fastställda av styrelsen. Den rörliga lönen skall inte överstiga 50 procent av den fasta lönen. Bolaget inhämtar och utvärderar kontinuerligt information om marknadsmässiga ersättningsnivåer för relevanta branscher och marknader.

Inget av moderbolaget eller dotterföretagen har någon förmånsbestämd pensionsplan för sina anställda. Verkställande direktören har i sitt anställningsavtal en premiebestämd pensionsrätt där premien beräknas till 30 procent av cirka 70 procent av den fasta lönen. Även vissa andra ledande befattningshavare har en premiebestämd pensionsrätt där premien beräknas till 10–25 procent av den fasta lönen.

Ersättning till verkställande direktör och andra ledande befattningshavare framgår av tabell nedan.

| 2009 Kkr | Lön | Pension | Övrig ersättning | Summa |
|--------------------|-------|---------|------------------|-------|
| Ledning | | | | |
| Lars H. Hansen, VD | 2 096 | 462 | 73 | 2 631 |
| Övrig ledning | 5 166 | 488 | - | 5 654 |
| Summa | 7 262 | 950 | 73 | 8 285 |

| 2008 Kkr | Lön | Pension | Övrig ersättning | Summa |
|--------------------|-------|---------|------------------|-------|
| Ledning | | | | |
| Lars H. Hansen, VD | 1 905 | 429 | 78 | 2 412 |
| Övrig ledning | 5 529 | 368 | - | 5 897 |
| Summa | 7 434 | 797 | - 78 | 8 309 |

Ersättning till verkställande direktör och andra ledande befattningshavare beskrivs vidare i not 10 och 11 i Årsredovisning 2009.

Långsiktigt incitamentsprogram

Ett syntetiskt optionsprogram infördes av styrelsen 2007 som avser alla anställda i koncernen. Deltagarna i programmet kommer löpande under programmets löptid att tilldelas, dels anställningsrelaterade optioner, dels prestationsoptioner. Tilldelning sker vederlagsfritt och omfattar sammanlagt 700 000 optioner, varav 350 000 anställningsrelaterade optioner och 350 000 prestationsoptioner. Utnyttjande av anställningsrelaterade optioner förutsätter i princip att anställningsförhållandet består vid utnyttjandepunkten. Utnyttjande av prestationsoptioner förutsätter därutöver att vissa av styrelsen uppställda finansiella mål uppfylls.

Optionsprogrammet har en löptid på cirka fyra år från tilldelning och löper ut den 30 juni 2011. Värdestegringen på tilldelade optioner är maximerat till tre gånger börskursen vid lanseringen som uppgick till 19,00 kr per den 9 juli 2007.

Under 2009 har 2 391 Kkr (1 567) avsatts för programmet, varav för prestationsoptioner 423 Kkr avseende tilldelning för 2008 (0 avseende tilldelning för 2007). Prestationsoptioner för 2009 kommer att tilldelas motsvarande 87 procent (41) av maximalt utfall. Inga avsättningar för prestationsoptioner avseende tilldelning för 2009 har gjorts. Sista betalkurs den 30 december 2009 var 18,00 kr.

Uppsägningstid

Verkställande direktören har i sitt anställningsavtal en uppsägningstid från Bolagets sida om 12 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 befattningshavares sida är tre månader.

Styrelsens beskrivning av intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen

Styrelsens ansvar för intern kontroll och riskhantering regleras i den svenska Aktiebolagslagen och för de svenska aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige, för närvarande NASDAQ OMX Stockholm och NGM Equity, även Svensk kod för bolagsstyrning som bland annat innehåller krav på en årlig beskrivning i bolagsstyrningsrapporten av de viktigaste inslagen i bolagets system för intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen. INVISIO Headsets omfattas därmed inte formellt av Svensk kod för bolagsstyrning, då Bolagets aktier inte är upptagna till handel på en reglerad marknad, men den utgör en viktig grund för bolagsstyrningen inom Bolaget.

Intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen är en del av den totala interna kontrollen och riskhanteringen inom INVISIO Headsets och utgör en central komponent i INVISIO Headsets bolagsstyrning. INVISIO Headsets 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 försäkran om att INVISIO Headsets 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.

Den följande beskrivningen har upprättats i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning och utgör styrelsens beskrivning av de viktigaste inslagen i Bolagets system för intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen. Beskrivningen ingår inte i den formella årsredovisningen och har inte 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 Headsets kontrollmiljö beskrivs på sidan 30 i Bolagsstyrningsrapport 2009. INVISIO Headsets 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 Headsets, 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 skall 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 Headsets och Instruktion avseende ekonomisk rapportering till styrelsen i INVISIO Headsets.

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 2009 har INVISIO Headsets fortsatt den översyn av interna styrinstrument som påbörjades under 2008 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 och att en ny Ekonomihandbok har tagits fram. I tillägg till detta har fokus under 2009 varit på en effektiv ekonomisk styrning och kontroll i form av intern uppföljning mot mål och planer samt i form av tydligt intäkt- och kostnadsansvar i organisationen.

RISKBEDÖMNING

INVISIO Headsets 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 skall 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 2009 är bedömningen att redovisat värde på dessa poster sammanfaller med verkligt värde.

Bolagets riskhantering beskrivs vidare i förvaltningsberättelsen samt i not 2 i Årsredovisning 2009.

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 Headsets dokumenthanteringssystem, High Stage. High Stage, som implementerades under 2008, är ett webbaserat verktyg för hantering av verksamhetens dokument i en central data-

bas 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 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 Headsets 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.