

Bolagsstyrningsrapport

ContextVision AB (publ) är registrerat i Sverige och regleras av bolagsordningen i enlighet med den svenska aktiebolagslagen. Sedan 1997 är bolagets aktie noterat på Oslobörsen under kortnamnet CONTX och omfattas av Oslobörsens regler och föreskrifter. ContextVision följer majoriteten av de riktlinjer och rutiner som anges i den norska koden för bolagsstyrning (Norwegian Code of Practice for Corporate Governance), utfärdad den 17 oktober 2018. Eventuella avvikelser från koden redovisas i detta dokument.

Denna bolagsstyrningsrapport redogör för de åtgärder som implementerats för en effektiv styrning och kontroll av ContextVisions verksamhet. Styrelsen och bolagsledningen är engagerade i att tillgodose aktieägarnas och övriga intressenters krav på en effektiv verksamhet, som ska bedrivas självständigt av styrelse och ledning.

Affärsverksamhet

Bolaget ska bedriva utveckling, produktion, marknadsföring och försäljning av produkter för digitala bilder, med målet att öka värdet av bilder eller bildsekvenser genom bildförbättring eller bildanalys. Företagets värdegrund och etiska riktlinjer har uppdaterats och dokumenterats. I egenskap av ett företag som levererar produkter och lösningar inom hälso- och sjukvårdsmarknaden drivs vi i grunden av patientens bästa. Om det finns anledning att misstänka att vissa åtgärder inte överensstämmer med vår värdegrund eller innebär oetiskt beteende kopplat till bolagets verksamhet, finns fastställda rutiner för att hantera sådana situationer.

Eget kapital och utdelning

Bolaget ska ha ett eget kapital på en nivå som är anpassad till dess mål, strategi och riskprofil. I dagsläget är bolagets starka kassaposition ändamålsenlig för att finansiera de framtida tillväxtambitionerna. Styrelsen hålls löpande informerad om bolagets kapitalstruktur för att säkerställa att eget kapital ligger på en lämplig nivå.

Likabehandling av aktieägare och transaktioner med närstående

ContextVision har endast en aktieserie, vilket innebär att alla aktier har lika rösträtt. Transaktioner med egna aktier hanteras av en tredjepart via börsen. Bolaget anlitar Norne Securities AS, som agerar likviditetsgarant (market maker) för bolagets aktier. Market makers uppgift är att säkerställa likviditet i aktien genom att garantera köp eller försäljning inom vissa gränser, baserat på sälj- och köporder i marknaden, utan att påverka aktiens marknadspris. Market makers verksamhet övervakas av Oslobörsen.

Bolagsledningen och styrelsens ledamöter är instruerade och skyldiga att underrätta styrelsen om de har något väsentligt intresse i transaktioner som bolaget genomför.

Det finns tre enskilda aktieägare som vardera representerar 10 procent eller mer av bolaget – se tabell på sida 41 för detaljer.

Fri överlåtelse av aktier

Det finns ingen form av inskränkning i överlåtbarheten av bolagets aktier i bolagsordningen.

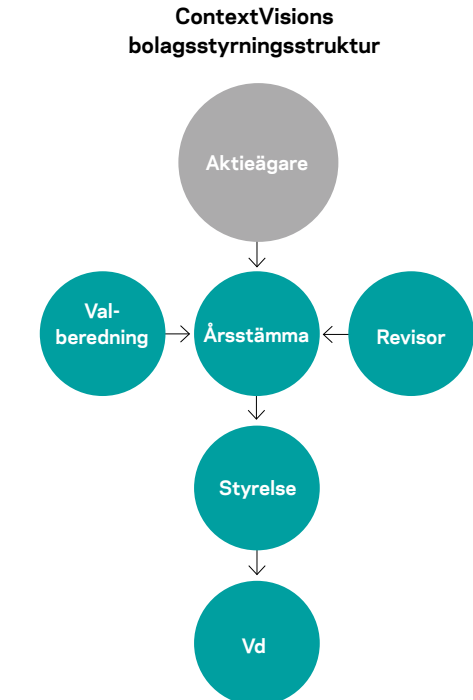
Årsstämma

Bolagsstämman är bolagets högsta beslutande organ. Kallelse till bolagsstämma sker fyra till sex veckor före stämmodagen genom pressmeddelande och annonsering i svensk dagspress, samt genom e-postutskick till aktieägare. I kallelsen framgår vilka förfaranden som gäller för att aktieägare ska kunna delta och rösta vid bolagsstämman. All information relaterad till bolagsstämman finns tillgänglig på bolagets kontor samt på bolagets webbplats. Bolagsordningen föreskriver, och aktiebolagslagen reglerar, hur årsstämman ska genomföras i enlighet med svensk lagstiftning.

I enlighet med beslut vid årsstämman 2025 har en valberedning bestående av fyra ledamöter, inklusive styrelsens ordförande, utsetts. Valberedningen bereder och presenterar förslag till årsstämman avseende val och ersättning till styrelse och revisorer samt principer för hur valberedningen ska utses.

Det finns ingen särskild revisionskommitté inom ContextVision. Med hänsyn till bolagets begränsade storlek anses en sådan kommitté vara ineffektiv. För att uppfylla aktiebolagslagens krav har bolaget valt att låta hela styrelsen fullgöra revisionsutskottets uppgifter.

Årsstämman ska hållas inom sex månader efter räkenskapsårets slut för att bland annat besluta om fastställande av resultat- och balansräkning samt om disposition av bolagets vinst. Det finns inga särskilda bestämmelser i bolagsordningen eller i aktieägaravtal som reglerar bolagsstämmans funktion. Det finns inte heller



några särskilda regler i bolagsordningen avseende förfarandet för att välja eller entlediga styrelseledamöter, eller för att ändra bolagsordningen.

Styrelse:

Sammansättning och oberoende

Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av tre till sju ledamöter, med högst fyra suppleanter. Den nuvarande styrelsen består av tre ledamöter. Styrelseledamöterna väljs av årsstämman för en mandatperiod om ett år.

Den norska koden för bolagsstyrning föreskriver att minst två av styrelseledamöterna ska vara oberoende i förhållande till bolagets huvudägare. I ContextVisions styrelse ingår styrelseordföranden och två oberoende ledamöter.

Styrelsens arbete

Styrelsens huvudsakliga uppgifter omfattar att ge strategisk vägledning för bolaget, övervaka bolagsledningen för att säkerställa effektivitet och måloppfyllelse, följa bolagets ekonomiska ställning, säkerställa ansvar gentemot aktieägarna samt att tillhandahålla lämplig kommunikation till aktieägare och andra intressenter.

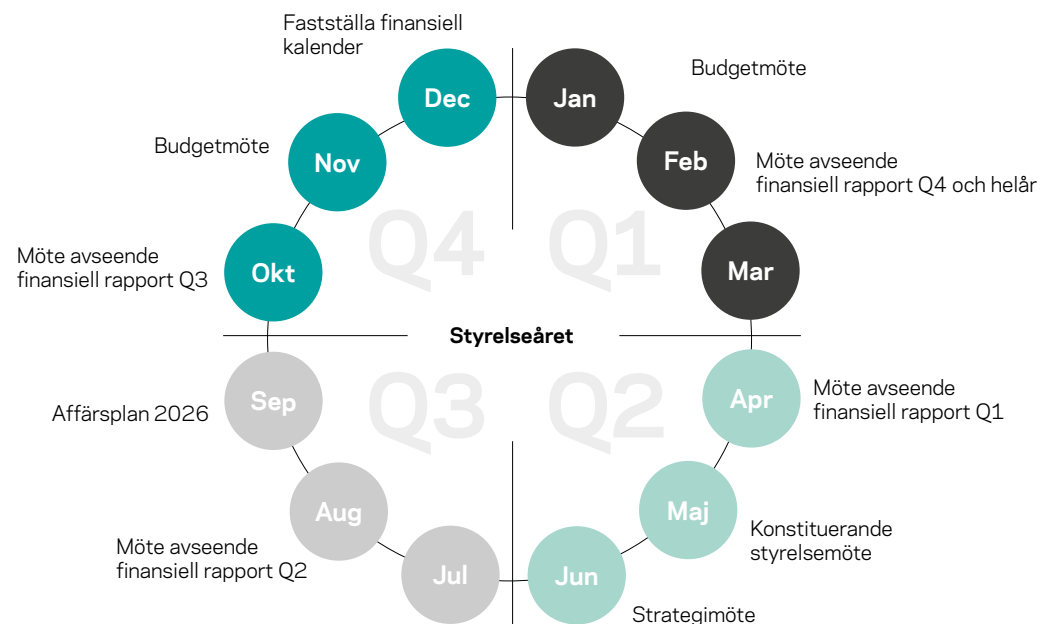
Arbetsordningen för styrelsen reglerar omfattningen och formerna för styrelsens arbete. Enligt arbetsordningen ska en årsplan för kommande års arbete fastställas vid det sista styrelsemötet under räkenskapsåret. Vid samma möte ska även en utvärdering av styrelsens arbete under året genomföras. Arbetsordningen ses över vid styrelsemötet direkt efter årsstämman, där även arbetsordningen för verkställande direktören granskas. Arbetsordningen betonar en tydlig intern fördelning av ansvar och uppgifter.

Bolaget har ett generellt system för intern kontroll, där arbetsprocesser och rutiner är dokumenterade i bolagets kvalitetssystem. Styrelsen säkerställer sin interna kontroll genom regelbunden skriftlig rapportering från bolagsledningen. Vd närvarar och rapporterar vid samtliga styrelsemöten. Normalt hålls ett till två styrelsemöten per kvartal. Det finns inga särskilda kommittéer inom styrelsen, såsom revisions- eller ersättningskommitté. Med hänsyn till bolagets lilla storlek anses sådana kommittéer vara ineffektiva.

För att uppfylla kraven enligt aktiebolagslagen har bolaget valt att låta hela styrelsen utföra de uppgifter som annars åligger en revisionskommitté. En gång per räkenskapsår genomför styrelsen, genom en systematisk och strukturerad process, en utvärdering av sitt eget arbete. Denna utvärdering ligger till grund för styrelsens framtida arbetsformer.

Internkontroll och riskhantering

Styrelsens uppgift är att säkerställa att ContextVision har en ändamålsenlig intern kontroll och att styrelsen löpande informerar sig om och utvärderar effektiviteten i bolagets interna kontrollsystem. Mot bakgrund av bolagets begränsade storlek och verksamhetsstruktur, har styrelsen vid sin årliga bedömning av behovet av en särskild funktion för granskning av den interna finansiella kontrollen dragit slutsatsen att något behov av en internrevisionsfunktion inte föreligger. Kontrollmiljön utgör grunden för alla övriga komponenter i ContextVisions interna kontroll och riskhantering. För att skapa och upprätthålla en fungerande kontrollmiljö för den finansiella rapporteringen har styrelsen fastställt ett antal grundläggande styrdokument, inklusive särskilda arbetsordningar för styrelsen och instruktioner för Vd.



Styrelsen har delegerat ansvaret för att upprätthålla ramen för kontrollmiljön till Vd. Styrelsen beslutar också om attestinstruktioner, som reglerar hur vd i sin tur får delegera beslutsrätt till andra ledande befattningshavare inom ContextVision. Vd lämnar regelbundet rapporter om verksamhetens utveckling och det ekonomiska utfallet i förhållande till budget och prognos till styrelsen och ledningsgruppen. Därutöver lämnar även bolagets revisor rapporter till styrelsen.

Den interna kontrollen bygger även på ett ledningssystem baserat på ContextVisions organisation och sätt att bedriva verksamheten, med tydligt definierade roller, ansvarsfördelning och delegering av befogenheter. ContextVision

har dokumenterat ansvarsområden inom organisationen genom styrdokument, policyer och instruktioner.

Bolaget är processororienterat och har integrerat riskbedömning i affärsprocesserna. Ledningsgruppen gör regelbundet bedömningar av risken för väsentliga fel i den finansiella rapporteringen, samt av andra verksamhetsrelaterade risker.

Riskhantering är en integrerad del av varje process, och systematiska metoder används för att identifiera och minska risker, samt för att säkerställa att risker kopplade till bolagets verksamhet hanteras i enlighet med fastställda regler, instruktioner och kontrollrutiner.

ContextVisions kontrollstruktur innefattar tydliga roller och en effektiv ansvarsfördelning, med målsättning att i tid förebygga risken för väsentliga fel i den finansiella rapporteringen. Bolagsledningen ansvarar för att implementera, vidareutveckla och upprätthålla bolagets kontrollstruktur. Processägare på olika nivåer ansvarar för kontrollåtgärder kopplade till den finansiella rapporteringen.

Boksluts- och rapporteringsprocesserna inkluderar kontroller av värderingar, redovisningsprinciper och uppskattningar. Bolagets CFO spelar en nyckelroll i den interna kontrollprocessen genom att säkerställa att den finansiella rapporteringen är korrekt, aktuell och fullständig.

ContextVision har informations- och kommunikationssystem och processer som säkerställer korrekt och fullständig finansiell rapportering. Berörda medarbetare informeras regelbundet om ändringar i redovisningsprinciper, rapporteringskrav eller annan relevant information. Styrelsen får löpande finansiella rapporter.

ContextVisions ekonomiska ställning behandlas vid varje ordinarie styrelsemöte. Styrelse och ledning går igenom den finansiella rapporteringen innan delårsrapporter och årsredovisning publiceras. Revisorns uppdrag inkluderar även en årlig genomgång av bolagets interna kontroll. Minst en gång per år träffar styrelsen bolagets revisor utan närvaro av vd eller andra representanter från företagsledningen. Vid detta tillfälle lämnar revisorn en redogörelse och diskussion förs om revisionens inriktning och iakttagelser.

Ersättning till styrelsen

Ersättning till styrelsens ledamöter fastställs av årsstämman och redovisas i årsredovisningen. Bolagets årsresultat ska inte påverka nivån på ersättningen.

Ersättning till verkställande ledning

På ContextVision avser begreppet "verkställande ledning" bolagets vd. ContextVision ska erbjuda sin verkställande ledning konkurrenskraftig ersättning baserad på gällande marknadsstandarder samt bolagets och individens prestation. Ersättningsprogrammet ska säkerställa att vd:s och aktieägarnas intressen sammanfaller. Ersättningen består av en fast grundlön samt en prestationsbaserad rörlig ersättning i linje med informationen nedan.

Under 2024 inledde ContextVision övergången från sin tidigare stiftelsebaserade incitamentsstruktur genom att påbörja likvidationen av vinstandelsstiftelsen och införa sitt första långsiktiga incitamentsprogram, LTIP 2024. Likvidationen av vinstandelsstiftelsen kommer att genomföras gradvis under en fyraårsperiod.

LTIP 2024 har införts som ett långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare och övriga anställda. Resultatet av programmet baseras på ContextVisions EBITDA-resultat och totalavkastning för aktieägarna under resultatperioden 2025–2027. LTIP 2024 omfattar en maximal tilldelning av 1 214 033 prestationsaktier, varav verkställande direktören kan tilldelas maximalt 142 200 prestationsaktier.

Vid årsstämman den 13 maj 2025 godkändes ett andra långsiktigt incitamentsprogram, LTIP 2025, med en prestationsperiod som omfattar 2026–2028. LTIP 2025 omfattar en maximal tilldelning av 1 398 300 prestationsaktier, varav verkställande direktören kan tilldelas högst 142 200 prestationsaktier. För ytterligare information om ersättning till verkställande ledning, se not 7.

Bemyndiganden

Årsstämman, som hölls den 13 maj 2025, godkände ett återköpsprogram för aktier. Styrelsen beslutade att programmet skulle inledas den 4 september 2025 och avslutas senast den 4 mars 2026. Återköpsprogrammet omfattar köp för ett sammanlagt belopp på högst 10 miljoner norska kronor, eller högst 4 000 000 aktier.

ContextVision har anlitat DNB Carnegie, en del av DNB Bank ASA, för att hantera och genomföra återköpen av aktier på marknaden. DNB Carnegies handelsbeslut fattas oberoende av och utan påverkan från ContextVision. Återköpsprogrammet genomförs i enlighet med förordning (EU) nr 596/2014 (Marknadsmissbruksförordningen) och kommissionens delegerade förordning (EU) nr 2016/1052 (Safe Harbour-förordningen).

Information och kommunikation

Styrelsen strävar efter att tillhandahålla likvärdig, snabb och korrekt information till alla intressenter. De primära kommunikationskanalerna är årsredovisningen, delårsrapporterna, pressmeddelanden samt presentationer för aktieägare och investerare. Offentlig företagsinformation publiceras på Oslobörsens webbplats, www.euronext.com, samt på ContextVisions egen webbplats, www.contextvision.com. En videopresentation anordnas vanligtvis i samband med publiceringen av delårsrapporter. Datum för dessa presentationer meddelas på bolagets webbplats.

Uppköp

Styrelsen ska inte motverka eller förhindra uppköpserbudanden avseende bolagets verksamhet eller aktier, såvida det inte finns särskilda skäl för detta. Vid ett uppköpserbudande avseende

bolagets aktier ska styrelsen inte utnyttja några bemyndiganden eller fatta beslut som hindrar uppköpet, om inte sådana åtgärder godkänns av bolagsstämman efter att budet har offentliggjorts. Eventuella avtal som ingås mellan bolaget och budgivaren och som är väsentliga för marknads bedömning av budet ska offentliggöras senast i samband med offentliggörandet av att ett bud kommer att lämnas.

Vid ett uppköpserbudande kommer styrelsen att avge ett uttalande med en rekommendation om huruvida aktieägarna bör acceptera erbjudandet eller inte, samt låta genomföra en oberoende värdering av erbjudandet.

Bolagets bolagsordning innehåller inga skyddsmekanismer mot förvärv av aktier, och inga åtgärder har vidtagits för att begränsa möjligheten att förvärva aktier i bolaget.

Revision

Revisorn väljs av årsstämman för en mandatperiod om ett år i taget. Revisorn deltar vid ett årligt styrelsemöte i februari, vilket ger möjlighet att gå igenom eventuella väsentliga förändringar i bolagets redovisningsprinciper samt att rapportera om eventuella meningsskiljaktigheter mellan företagsledningen och revisorn avseende årsredovisningen.

Mötet ska även innefatta en översyn av bolagets interna kontrollrutiner och ge revisorn tillfälle att diskutera frågor utan att någon medlem av företagsledningen är närvarande.

Styrelsen övervakar all revisionsextern verksamhet utanför den ordinarie revisionen samt ersättningen för sådan verksamhet. Styrelsen ska verka för att revisorn årligen presenterar revisionsplanens innehåll och omfattning för styrelsen samt lämnar en skriftlig redogörelse för om kraven på revisorns oberoende fortsatt är uppfyllda.

Styrelse



Olof Sandén

Ordförande

Olof har mångårig erfarenhet från medicintekniska företag i ledande befattningar samt från Boston Consulting Group. Han har även varit handelssekreterare i Tyskland och regionchef för Europa vid Business Sweden. Han har vidare erfarenhet från M&A-projekt och integrationsarbete och är i dag partner vid TRANSEARCH, ett internationellt bolag inom executive search.

Invald: 2021

Utbildning: Masterexamen från Chalmers tekniska högskola (CTH)/ ETH Zürich och executive MBA från Columbia, New York.

Född: 1962

Övriga uppdrag: Styrelseuppdrag i två medicintekniska företag; Micropos och Inify Laboratories, samt det PE-ägda bolaget Unisport/Saltex OY.

Tidigare uppdrag: Vd för RISE, Research Institutes of Sweden. Vice vd på Elekta.

Oberoende till företaget: Ja

Oberoende till ägare: Ja

Aktier i ContextVision*:

18 000 aktier



Martin Ingvar

Styrelseledamot

Martin har en bakgrund inom kognitiv neurovetenskap och är senior professor vid Karolinska Institutet i Stockholm. Han har utvecklat metoder för semantisk interoperabilitet i informationssystem och bidragit till utvecklingen av patientcentrerat kunskapsbyggande inom hälso- och sjukvården.

Invald: 2020

Utbildning: Läkare (MD), specialist i klinisk neurofysiologi, filosofie doktor (PhD).

Född: 1955

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Inify Laboratories AB samt i International Consortium for Health Outcomes Measurement (ICHOM).

Tidigare uppdrag: -

Oberoende till företaget: Ja

Oberoende till ägare: Ja

Aktier i ContextVision*:

12 000 aktier



Christer Ljungberg

Styrelseledamot

Christer har lång erfarenhet från ledande befattningar och styrelseuppdrag samt omfattande kunskap inom affärsutveckling. Han har främst arbetat med mjukvaru- och teknikföretag baserade på digitala affärsmodeller.

Invald: 2025

Utbildning: Civilingenjör från Chalmers tekniska högskola (CTH).

Född: 1963

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Modelon AB och Exalt AB (publ), samt styrelseledamot i Magello AB, Prover Technology AB och Novogon AB.

Tidigare uppdrag: Partner och rådgivare på CombinedX. Styrelseledamot i Visitgroup AB, styrelseordförande i Visbook AS, styrelseledamot i Viedoc AB samt styrelseordförande i Netgain AB.

Oberoende till företaget: Ja

Oberoende till ägare: Ja

Aktier i ContextVision*:

90 574 aktier

Ledningsgrupp



Gerald Pötzsch

Verkställande direktör

Anställd hos ContextVision: 2022

Utbildning: Efter examen från RWTH Aachen i Tyskland har Gerald fullföljt två doktorandprogram inom teknik och medicin.

Född: 1972

Övriga uppdrag: Cardiox AB och MedTec AB

Tidigare uppdrag: Gerald Pötzsch har tillbringat 16 år på Philips i kommersiella ledarroller i Europa, som Senior Director för Innovation vid CTO-kontoret, samt som affärsområdeschef för en global lösningsverksamhet som han etablerade i USA.

Aktier i ContextVision*:

55 000 aktier



Richard Hallström

Chief Financial Officer

Anställd hos ContextVision: 2023

Utbildning: Kandidatexamen i företagsökonomi från Mittuniversitetet.

Född: 1965

Övriga uppdrag: -

Tidigare uppdrag: Richard Hallström har tidigare varit CFO för ScandiNova Systems. Tidigare ledarroller inkluderar Vice President Finance och Finance Director på Global Stoneridge Electronics, Tyco Healthcare Norden och Amgen Nordics.

Aktier i ContextVision*:

25 000 aktier



Katarina Flood

Chief Service Officer

Anställd hos ContextVision: 2003

Utbildning: Civilingenjörsexamen i teknisk fysik och elektroteknik samt teknisk licentiatexamen i datorseende från Linköpings universitet.

Född: 1975

Övriga uppdrag: -

Tidigare uppdrag: Katarina Flood har sexton års erfarenhet som applikationsingenjör, där hon har utvecklat och anpassat företagets produkter globalt, inklusive flera år i utlandstjänst i USA och Kina.

Aktier i ContextVision*:

615 aktier

Från och med 2 mars 2026 har ledningsgruppen utökats med en Chief Technology Officer (CTO), Marco Marien Voormolen.

*Aktieinnehav per 31 december 2025.

ContextVisions aktie

Bolaget hade totalt 77 367 500 aktier per den 31 december 2024. Bolaget har under 2025 återköpt 700 872 aktier och innehar per den 31 december 2025 totalt 1 942 329 egna aktier.

Det finns tre enskilda aktieägare som vardera representerar 10 procent eller mer av bolaget.

Fritt överlåtbara aktier

Det finns ingen form av inskränkning i överlåtbarheten av bolagets aktier i bolagsordningen.

Eget kapital och utdelning

Bolaget ska ha ett eget kapital på en nivå som är anpassad till dess mål, strategi och riskprofil. För närvarande bedöms bolagets

starka kassaposition vara ändamålsenlig för att finansiera framtida tillväxtambitioner. Styrelsen hålls löpande informerad om kapitalstrukturen för att säkerställa att eget kapital är på en lämplig nivå.

Kursutveckling under året

Från en stängningskurs om 5,50 NOK vid utgången av 2024 uppgick ContextVisions aktiekurs till 4,24 NOK vid utgången av 2025. Den högsta noteringen under året, i februari 2025, var 6,42 NOK.

De 10 största aktieägarna per 31 december, 2025

| | Antal aktier | (%) |
|---------------------------------|-------------------|---------------|
| Monsun AS | 23 000 000 | 29,7% |
| Martin Hedlund | 8 566 660 | 11,1% |
| Sven Günther-Hanssen | 8 516 670 | 11,0% |
| Tauri AS | 3 883 275 | 5,0% |
| DNB Carnegie Investment Bank AB | 3 860 406 | 5,0% |
| Bras Kapital AS | 2 954 154 | 3,8% |
| Swedbank AB | 2 822 098 | 3,6% |
| MP Pensjon | 2 503 023 | 3,2% |
| Svenska Handelsbanken* | 2 431 071 | 3,1% |
| J.P Morgan SE | 2 000 000 | 2,6% |
| Others | 16 830 143 | 21,8% |
| Totalt antal aktier | 77 367 500 | 100,0% |

*Av dessa har totalt 1 942 329 aktier återköpts av ContextVision AB inom ramen för bolagets aktieåterköpsprogram.