

Bolagsstyrningsrapport

Inledning

De regelverk som tillämpas för styrning och kontroll av NOTE är i huvudsak den svenska aktiebolagslagen, börsens Regelverk för emittenter, Svensk kod för bolagsstyrning (Koden), redovisningslagstiftning – bland annat Bokföringslagen och Årsredovisningslagen – samt interna riktlinjer och policies.

Avvikelse från Koden

NOTE följer Koden med undantag av sammansättning av revisionsutskott.

Avvikelsen redovisas och förklaras under avsnittet Revisionsutskott i Bolagsstyrningsrapporten.

Bolagsordning

Bolagsordningen fastställs av bolagsstämman och ska innehålla ett antal obligatoriska uppgifter av mer grundläggande natur. Där ska bland annat bolagets säte, verksamhet, styrelsens storlek, aktiekapitalets storlek, antalet aktier samt hur bolagsstämman sammankallas framgå.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är bolagets högsta beslutande organ och beslutar i centrala frågor såsom fastställande av resultat- och balansräkning, utdelning till aktieägarna, styrelsens sammansättning, ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören, ändringar i bolagsordningen, val av revisor och principer för ersättning till bolagsledningen. NOTEs årsstämma ska hållas i Danderyd, Stockholm eller Norrtälje. Aktieägare som anmäler sitt deltagande och är införda i aktieboken på avstämningsdagen har rätt att närvara på stämman, personligen eller genom ombud. Varje aktieägare har rätt att få ett ärende behandlat på bolagsstämman.

Den 21 april 2009 hölls NOTEs årsstämma i Salén Konferens i Stockholm. På stämman deltog aktieägare som tillsammans representerade 59,6 procent av kapitalet och rösterna. Stämman beslutade bland annat att om- och nyvälja ledamöterna i styrelsen samt fastställa deras arvoden enligt valberedningens förslag, att inte lämna någon utdelning till aktieägarna för verksamhetsåret 2008 och att bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier. På hemsidan www.note.eu finns protokollet från årsstämman i sin helhet.

Valberedning

Det är bolagsstämman som beslutar hur valberedningen ska utses. Årsstämman 2009 beslutade att valberedningen inför nästkommande

+ Lagar och praxis

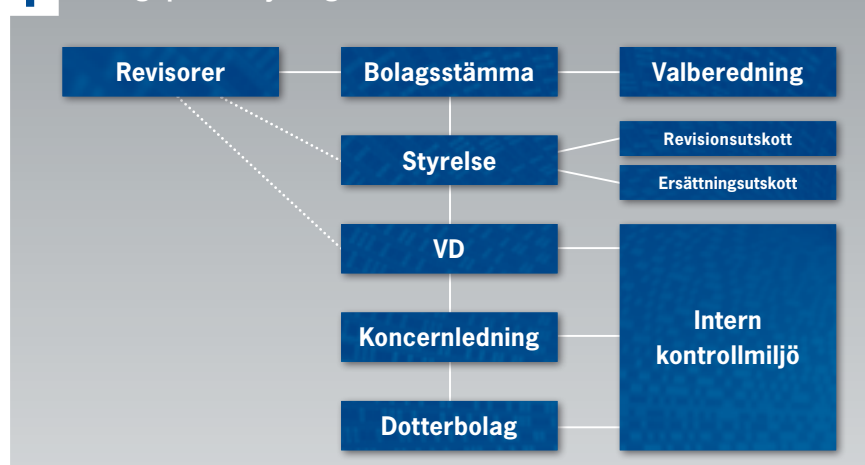
Mer information om lagar och praxis för svensk bolagsstyrning finns bland annat på hemsidorna:

→ Kollegiet för svensk bolagsstyrning, www.bolagsstyrning.se, där Svensk kod för bolagsstyrning återfinns

→ NASDAQ OMX Stockholm AB, www.nasdaqomx.com, där Regelverket för emittenter återfinns

→ Finansinspektionen, www.fi.se, där Finansinspektionens författningssamling återfinns

+ Övergripande styrningsstruktur för NOTE



Valberedningens ledamöter inför årsstämman 2010

Valberedningsledamot	Reprenter	Andel av kapital/röster, %		
		090930	091231	100226
Stefan Charette	Investment Öresund AB	–	–	10,57
Ulf Strömsten	Catella Fondförvaltning	22,76	12,59	8,37
Kjell-Åke Andersson	Eget innehav	7,21	7,21	7,21
Bruce Grant	Garden Growth Capital	5,07	5,07	5,07

Årsstämma ska bildas genom att de fyra största aktieägarna, som önskar delta, minst sex månader före ordinarie bolagsstämma utser varsin representant med bolagets styrelseordförande inkluderad och som sammankallande. Om en eller flera aktieägare avstår sin rätt då valberedningens ledamöter ska utses, bereds storleksmässigt nästkommande aktieägare motsvarande möjlighet.

I februari 2010 skedde förändringar i NOTEs huvudägarkrets, vilket ledde till att Investment AB Öresund tillkom och Skandia Liv bortföll som en av de fyra största aktieägarna i NOTE. Med anledning av detta förändrades även sammansättningen av NOTEs valberedning.

Valberedningens uppgift är att bereda och lämna förslag till årsstämman avseende:

- val av ordförande på stämman
- val av styrelseordförande och styrelseledamöter
- styrelsearvode till ordförande, övriga ledamöter samt eventuell ersättning för utskottsarbete

- i förekommande fall, val av och arvodering till extern revisor
- beslut om principer för valberedningens sammansättning inför kommande årsstämma.

En redogörelse för valberedningens arbete kommer att lämnas på årsstämman 2010. Ingen särskild ersättning har utgått till valberedningens ledamöter.

Revisorer

Årsstämman utser revisorerna, vars mandatperiod är fyra år. Revisorerna granskar bolagets årsredovisning, koncernredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Huvudansvarig revisor lämnar också en revisionsberättelse till årsstämman.

Vid årsstämman 2008 valdes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till revisionsbyrå med Magnus Brändström som huvudansvarig och Anders Magnussen som medpåskrivande revisor för tiden intill årsstämman 2012.

Styrelse

Styrelsens uppdrag är att för ägarnas räkning förvalta bolagets angelägenheter. Styrelsen bedömer fortlöpande koncernens ekonomiska situation samt fastställer budget och årsbokslut. Vidare ansvarar styrelsen för utveckling och uppföljning av bolagets strategier genom planer och mål, beslut om förvärv och avyttringar av verksamheter, större investeringar, tillsättningar av och ersättningar till verkställande direktör och ledande befattningshavare samt löpande uppföljning av verksamheten under året.

Styrelsen fastställer årligen attestinstruktion, finanspolicy, instruktion för den ekonomiska rapporteringen och för styrelsen samt en arbetsordning som tillsammans med VD-instruktionen bland annat reglerar arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören.

Styrelseordföranden leder styrelsens arbete och ser till att det sköts i enlighet med den svenska aktiebolagslagen och annan relevant lagstiftning.

Dessutom ansvarar ordföranden för den löpande kontakten med koncernledningen samt för att följa upp att styrelsens beslut verkställs på lämpligt sätt.

NOTEs styrelse består av sju bolagsstämmovalda ledamöter. Styrelsen har en allsidig sammansättning av branschkunskap och kompetens från styrelsearbete och ledning av

börsnoterade företag samt ekonomi, inköpsverksamhet, strukturförändringar och strategisk utveckling. Vid årsstämman 2009 omvaldes Bruce Grant, Håkan Gellerstedt, Göran Jansson och Per-Arne Sandström samt nyvaldes Bo Andersson, Göran Gezelius och Göran Sigfridsson till styrelseledamöter för tiden intill nästa årsstämma. Till styrelsens ordförande

valdes Bruce Grant. Göran Jansson valdes till vice ordförande med särskild uppgift att bistå styrelse och ledning i samband med frågor som rör bolagets framtida struktur.

Sedan augusti 2009 ingår även två arbetstagarrepresentanter i styrelsen, representerande IF Metall och Unionen.

Styrelse 2009

Styrelseledamot	Befattning	Oberoende	
		I förhållande till bolaget och bolagsledningen	I förhållande till bolagets större aktieägare
Bruce Grant	Ordförande	Ja	Ja
Göran Jansson	Vice ordförande	Ja*	Ja
Bo Andersson (invald 21 april 2009)	Ledamot	Ja	Ja
Kjell-Åke Andersson (utträde 21 april 2009)	Ledamot	Ja	Ja
Arne Forslund (utträde 21 april 2009)	Ledamot	Nej**	Ja
Håkan Gellerstedt	Ledamot	Ja	Ja
Göran Gezelius (invald 21 april 2009)	Ledamot	Ja	Ja
Hans Johansson (utträde 21 april 2009)	Ledamot	Ja	Ja
Per-Arne Sandström	Ledamot	Ja	Ja
Göran Sigfridsson (invald 21 april 2009)	Ledamot	Ja	Ja
Jimmy Almevind (suppleant sedan 15 augusti 2009, ledamot sedan årsskiftet 2009/2010)	Arbetstagarrepresentant, ledamot	Ja	Ja
Christoffer Skogh (sedan 15 augusti 2009)	Arbetstagarrepresentant, ledamot	Ja	Ja
Hans Westin (sedan 15 augusti 2009, utträde årsskiftet 2009/2010)	Arbetstagarrepresentant, ledamot	Ja	Ja
Andreas Ollén (sedan 15 augusti 2009)	Arbetstagarrepresentant, suppleant	Ja	Ja

* Tillförordnad VD och koncernchef för NOTE sedan 24 januari 2010.

** Dävarande VD i bolaget.

Styrelsens arbete 2009

Vid varje ordinarie styrelsemöte sker en genomgång av aktuellt affärsläge, koncernens resultat och finansiella ställning samt utsikter för resten av året. Styrelsen tar därtill ställning i frågor av övergripande karaktär såsom bolagets strategi, marknadsföring och försäljning, budget och långsiktig verksamhetsplanering.

Styrelsen har haft 10 protokollförda styrelsemöten under året. Verkställande direktören och andra tjänstemän i bolaget har deltagit i styrelsens möten som föredragande. Bolagets revisorer har deltagit vid ett styrelsemöte under året. Bolagets finansdirektör har fungerat som sekreterare.

Ersättningsutskott

Ersättningsutskottet utses årligen av styrelsen. Sedan det konstituerande styrelsemötet 2009 har Bruce Grant och Göran Jansson ingått i ersättningsutskottet.

Styrelsen beslutar om ersättning och övriga anställningsvillkor till verkställande direktören och övriga medlemmar av koncernledningen.

Närvaro samt ersättning till styrelsen

Styrelseledamot	Befattning	Närvarostatistik			Styrelse- arvode, kronor	Utskotts- arvode, kronor
		Styrelse- möten	Ersättnings- utskott	Revisions- utskott		
Bruce Grant	Ordförande	10/10	1/1*		200 000	15 000
Göran Jansson	Vice ordförande	10/10	1/1*	3/3	150 000	45 000
Bo Andersson (invald 21 april 2009)	Ledamot	6/10			100 000	–
Kjell-Åke Andersson (utträde 21 april 2009)	Ledamot	3/10			–	–
Arne Forslund (utträde 21 april 2009)	Ledamot	3/10			–	–
Håkan Gellerstedt	Ledamot	10/10			100 000	–
Göran Gezelius (invald 21 april 2009)	Ledamot	7/10			100 000	–
Hans Johansson (utträde 21 april 2009)	Ledamot	3/10			–	–
Per-Arne Sandström	Ledamot	9/10			100 000	–
Göran Sigfridsson (invald 21 april 2009)	Ledamot	7/10			100 000	–
Jimmy Almevind (suppleant sedan 15 augusti 2009, ledamot sedan årsskiftet 2009/2010)	Arbetstagarrepresentant, ledamot	3/10			–	–
Christoffer Skogh (sedan 15 augusti 2009)	Arbetstagarrepresentant, ledamot	3/10			–	–
Hans Westin (sedan 15 augusti 2009, utträde årsskiftet 2009/2010)	Arbetstagarrepresentant, ledamot	3/10			–	–
Andreas Ollén (sedan 15 augusti 2009)	Arbetstagarrepresentant, suppleant	3/10			–	–

Arvoden avser mandatperioden maj 2009 till april 2010, beslutade av årsstämman 2009.

*Med anledning av skiften av verkställande direktör 2009 samt i inledningen av 2010 har frågorna efter ersättningsutskottets första möte hanterats av styrelsen som helhet.

Ersättningsutskottet förbereder besluten i styrelsen angående ledningens lönesättning. Ersättningsutskottet lägger även fram förslag till årsstämman avseende riktlinjer för verkställande direktörens och ledande befattningshavares lönesättning.

Ersättningsutskottet har under verksamhetsåret haft ett möte. Med anledning av skiften av verkställande direktör 2009 och i inledningen av 2010 har frågorna sedan hanterats av styrelsen som helhet.

Revisionsutskott

Revisionsutskottet har under verksamhetsåret utgjorts av Göran Jansson. Därmed avviker NOTE från Koden avseende att styrelsen ska inrätta ett revisionsutskott som ska bestå av minst tre styrelseledamöter. Styrelsen har gjort bedömningen att det är tillräckligt med en ledamot i revisionsutskottet med hänsyn tagen till bolagets och styrelsens storlek.

Revisionsutskottets uppgifter är att:

- understödja styrelsen i arbetet med att kvalitetssäkra den finansiella rapporteringen
- med revisorn diskutera revision och syn på bolagets risker

- följa upp de externa revisorernas granskningar samt utvärdera deras arbete
- fastställa riktlinjer för tjänster utöver revision som bolaget får upphandla från revisorn
- biträda valberedningen vid framtagandet av förslag till revisor och arvodering för denne
- säkerställa att bolaget har system för intern kontroll
- fungera som kommunikationslänk mellan styrelsen och bolagets revisorer.

Göran Jansson har ett nära och regelbundet (minst kvartalsvis) samarbete med koncernens centrala ekonomifunktion gällande intern och extern rapportering av finansiell information. Vidare finns ett utvecklat samarbete i frågor som intern och extern kontroll, val och utvärdering av redovisningsprinciper och -modeller.

För verksamhetsåret 2009 har Göran Jansson haft tre protokollförda möten med bolagets revisorer där redovisningsfrågor och intern kontroll diskuterats. Revisorernas skriftliga rapporter har efter genomgång och kommentarer från bolaget tillställts hela styrelsen.

För ytterligare information om styrelsen, se verksamhetsbeskrivningen på sid 20.

Intern kontroll och riskhantering

Styrelsen är ansvarig för den interna kontrollen i bolaget enligt aktiebolagslagen.

Kontrollmiljö

Roll- och ansvarsfördelning avseende den interna kontrollen mellan styrelse och VD fastställs årligen på det konstituerande styrelsemötet via arbetsordning för styrelse och VD samt instruktion för den ekonomiska rapporteringen. Det löpande arbetet med att upprätthålla en effektiv intern kontroll är delegerat till och sköts främst av VD och koncernens centrala ekonomifunktion. De grundläggande riktlinjerna för intern kontroll hanteras via policys, instruktioner och liknande styrdokument. Innehållet i dessa dokument uppdateras och utvärderas vid behov. Styrelsen ansvarar för övergripande styrdokument, övriga dokument ansvarar koncernens centrala ekonomifunktion för. NOTE har också utvecklat ett internt rapportpaket för finansiell information vilket distribueras och följs upp månatligen inom koncernen.

Riskbedömning

Bolaget är genom sin verksamhet exponerad för ett antal marknadsrisker. NOTEs finanspolicy anger inom vilka ramar de finansiella riskerna ska hanteras. Finanspolicyn uppdateras årligen och fastställs av styrelsen. Under 2008 togs ett centralt initiativ för att fastställa hanteringen av de största riskerna i verksamheten. Riskerna bedöms utifrån en matris av sannolikhet och grad av ekonomisk påverkan. Befintliga kontrollåtgärder avseende de största riskerna i denna matris har dokumenterats och ytterligare kontroller införs vid behov. Med hänsyn till att en allt större del av tillverkningen sker i koncernens internationella enheter utvecklades under 2009 nya rutiner för lagerrapportering och analys.

Uppdatering av riktlinjer och ramar avseende riskbedömningar sker minst årligen. För ytterligare information om risker och riskhantering, se verksamhetsbeskrivningen på sidan 13 samt not 26, Finansiella risker och finanspolicy, på sidan 51–52.

Uppföljning av kontrollverksamheten

För att effektivisera uppföljningen av det interna kontrollarbetet har gemensamma redskap och metoder skapats för att kontinuerligt följa upp

eventuella brister och svagheter i den interna kontrollen. Mot bakgrund av att en allt högre andel av tillverkningen sker i NOTEs internationella enheter har metodiken för lagerrapportering utvecklats under året. Det svaga marknadsläget i industrin har också medfört ett ökat fokus på kundfordringar och betalningstider.

Varje enhet inom NOTE följs upp vid en månatlig genomgång av affärsområdesledningen. På dessa möten behandlas både finansiell information med styrande nyckeltal samt uppföljning av målsatta aktiviteter avseende kvalitet, kostnad, leverans och tillväxt.

Behovet av en funktion för internrevision utvärderas årligen. Med hänvisning till koncernens begränsade storlek och omfattning bedömer styrelsen att NOTE inte behöver en separat internrevisionsfunktion. Den praktiska hanteringen av intern kontroll sköts av NOTEs centrala ekonomifunktion.

Koncernens operativa styrning

Verkställande direktör

NOTEs verkställande direktör leder den löpande operativa verksamheten. Ansvaret innefattar bland annat ekonomifrågor, uppföljning av koncernens strategier och affärsmässiga utveckling samt att se till att styrelsen får den information som krävs för att

kunna fatta väl underbyggda beslut. En skriftlig instruktion definierar ansvarsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören.

Verkställande direktören rapporterar till styrelsen och närvarar vid varje styrelsemöte då styrelsen informeras om hur verksamheten utvecklas utifrån de beslut de fattat. För ytterligare information om verkställande direktören, se verksamhetsbeskrivningen på sidan 19.

Koncernledning

Koncernledningen i NOTE består av fyra medlemmar som har det löpande ansvaret för olika delar av verksamheten. Ansvaret innefattar utformning och genomförande av koncernens övergripande strategier. Koncernledningen har under verksamhetsåret haft månatliga möten för att gå igenom resultat, läget i verksamheten samt strategiska och operativa frågor. För ytterligare information om koncernledningen, se verksamhetsbeskrivningen på sidan 18–19.

Styrning av dotterbolagen

Dotterbolagens verksamheter följs upp månatligen utifrån en rad mål, bland annat operativt resultat, rörelsekapital och kassaflöde.