

**Protokoll från årsstämma med aktieägarna i NOTE AB (publ),
org. nr. 556408-8770, torsdagen den 26 april 2018 kl. 14.00 i
Spårvagnshallarna, Birger Jarlsgatan 57 A, Stockholm.**

1. Stämmans öppnande

Styrelsens ordförande John Hedberg förklarade stämman vara öppnad.

Stämman beslutade att de utomstående som var närvarande i stämmolokalen samt de närvarande aktieägare som inte anmält sig på föreskrivet sätt eller registrerat sig i bolagsstämмоaktieboken fick närvara vid stämman.

2. Val av ordförande och protokollförare på stämman

John Hedberg valdes i enlighet med valberedningens förslag, punkt 2, **Bilaga 1**, till ordförande vid stämman och det uppdrogs åt advokat Andreas Wirén från Advokatfirman Delphi att föra protokollet samt agera rösträknare.

3. Upprättande och godkännande av röstlängd

Stämman godkände den utdelade förteckningen över närvarande aktieägare med justering för de aktieägare som anmält sig men ej närvarade, **Bilaga 2**, att gälla som röstlängd vid stämman.

4. Godkännande av styrelsens förslag till dagordning

Den i kallelsen till stämman föreslagna dagordningen godkändes.

5. Val av en eller två justeringsmän

Stämman beslutade att protokollet ska justeras av två justeringsmän.

Stämman utsåg Anders Hillerborg och Richard Moser att jämte ordföranden justera dagens protokoll.

6. **Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad**

Upplystes att kallelsen till årsstämman funnits tillgänglig på bolagets webbplats från och med den 26 mars 2018 samt att kallelsen hade annonserats i Post- och Inrikes Tidningar samt i Svenska Dagbladet den 28 mars 2018.

Stämman förklarades sammankallad i behörig ordning.

7. **Redogörelse för styrelsens arbete**

Ordföranden redogjorde för att styrelsens arbete och informerade bland annat om att styrelsen under året haft sex protokollförda styrelsemöten och att närvaron har varit 98 procent.

8. **Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse**

Det konstaterades att årsredovisningen för räkenskapsåret 2017 offentliggjordes genom pressrelease den 5 april 2018. Den har också sänts ut till de aktieägare som begärt att få den per post. Årsredovisningen och koncernredovisningen har även funnits tillgängliga hos bolaget samt på bolagets webbplats och fanns i det material som delats ut vid stämman. Handlingarna fördrogs även av Per Ovrén.

Auktoriserade revisorn Niklas Renström redogjorde för revisorernas arbete och läste upp del av revisions- och koncernrevisionsberättelsen som återfinns i årsredovisningen.

Aktieägare beredes möjlighet att ställa frågor till styrelsen, vilka besvarades.

Stämman konstaterade att årsredovisningen och koncernredovisningen samt revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen var vederbörligen framlagda.

9. **Beslut**

a) Stämman beslutade att fastställa resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen, **Bilaga 3**.

b) Styrelsens förslag till vinstutdelning samt yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen framlades.

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag att av till stämmans förfogande stående vinstmedel om 86 867 523 kronor, dela ut 28 872 600 kronor till aktieägarna, 1,00 kronor per aktie, och att resterande 57 994 923 kronor balanseras i ny räkning, samt att måndagen den 30 april 2018 ska vara avstämningsdag. Med denna avstämningsdag beräknas Euroclear Sweden AB betala ut utdelningen fredagen den 4 maj 2018, **Bilaga 4**.

c) Stämman beviljade i enlighet med revisorns tillstyrkan, styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för deras förvaltning av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2017 enligt följande:

1. Kjell-Åke Andersson och Bahare Hederstierna för hela räkenskapsåret 2017 i egenskap av styrelseledamöter;
2. Bruce Grant, Stefan Johansson, Henry Klotz, Daniel Nyhrén Edeen och Kristian Teär för perioden 1 januari 2017 till och med 20 januari 2017 i egenskap av styrelseledamöter;
3. John Hedberg, Johan Hagberg och Per Ovrén för perioden 20 januari 2017 till och med 31 december 2017 i egenskap av styrelseledamöter;
4. Niklas Björklund för perioden 1 januari 2017 till och med 19 maj 2017 i egenskap av styrelseledamot och arbetstagarrepresentant;
5. Mikael Norin för perioden 20 april 2017 till och med 31 december 2017 i egenskap av styrelseledamot;
6. Stefan Hedelius för perioden 1 januari 2017 till och med 1 maj 2017 i egenskap av verkställande direktör;
7. Henrik Nygren för perioden 1 maj 2017 till och med 15 juni 2017 i egenskap av verkställande direktör;
8. Per Ovrén för perioden 15 juni 2017 till och med 31 december 2017 i egenskap av verkställande direktör; samt
9. Christoffer Skogh för perioden 30 juni 2017 till och med 31 december 2017 i egenskap av styrelseledamot och arbetstagarrepresentant.

Det antecknades att de styrelseledamöter som också är aktieägare i bolaget jämte verkställande direktören inte deltog i prövningen av denna fråga.

Det antecknades att erforderlig majoritet för beslutet var uppnådd.

10. Fastställande av antalet på årsstämman valda styrelseledamöter och revisorer

Martin Nilsson, ledamot i valberedningen, redogjorde för valberedningens arbete samt föredrog valberedningens förslag.

Aktieägare beredes möjligt att ställa frågor till valberedningen, vilka besvarades.

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag, punkt 10, **Bilaga 1**, att styrelsen ska bestå av fem ordinarie ledamöter utan suppleanter samt att bolaget ska ha ett revisionsbolag som revisor.

11. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorn

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag att styrelsens arvode ska utgå med ett sammantaget belopp om 783 000 kronor att fördelas enligt valberedningens förslag punkt 11, **Bilaga 1**, samt att arvode till revisorn utgår med löpande räkning.

12. Val av styrelse och revisor

Det redogjordes för de föreslagna styrelseledamöternas uppdrag i andra företag.

a) I enlighet med valberedningens förslag, punkt 12 a), **Bilaga 1**, omvaldes Kjell-Åke Andersson, Johan Hagberg, John Hedberg och Bahare Hederstierna. Johannes Lind-Widestam valdes som ny styrelseledamot. John Hedberg omvaldes som styrelseordförande.

b) I enlighet med valberedningens förslag, punkt 12 b), **Bilaga 1**, omvaldes revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (PwC) som revisor för tiden intill slutet av nästkommande årsstämma. Det noterades att PwC kommer utse Niklas Renström som huvudansvarig revisor.

13. Fastställande av valberedningens förslag till instruktion för valberedningen

Valberedningens förslag till instruktion för valberedningen framlades.

I enlighet med valberedningens förslag, punkt 13, **Bilaga 1**, fastställdes valberedningens förslag till instruktion för valberedningen.

14. Fastställande av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare framlades.

Stämman beslutade att fastställa styrelsens förslag, **Bilaga 5**, om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

15. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier

Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier framlades.

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag, **Bilaga 6**, att bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier.

Det antecknades att beslutet var enhälligt.

16. Beslut om Incitamentsprogram 2018/2021 och emission av teckningsoptioner

Styrelsens förslag till beslut om Incitamentsprogram 2018/2021 och emission av teckningsoptioner framlades.

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag, **Bilaga 7**, att anta Incitamentsprogram 2018/2021 och emission av teckningsoptioner.

Det antecknades att beslutet var enhälligt.

17. Stämmans avslutande

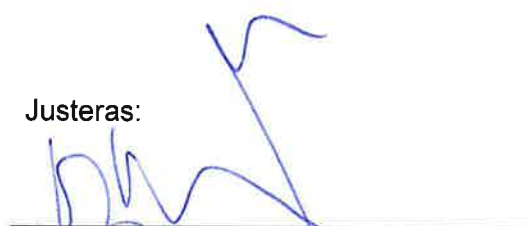
Då stämman behandlat samtliga punkter på dagordningen tackade ordföranden för visat intresse och förklarade denna årsstämma avslutad.

Vid protokollet:



Andreas Wirén

Justeras:



John Hedberg



Anders Hillerborg



Richard Moser

Punkt 2, 10, 11, 12 och 13

Valberedningens för NOTE AB (publ) förslag

Valberedningen i NOTE AB (publ), org. nr. 556408-8770 ("**Bolaget**"), har utgjorts av Fredrik Hagberg (Myggenäs Gård AB), Johan Hagberg (eget innehav), Jonas Hagströmer (Creades AB) och Martin Nilsson (Catella Fondförvaltning). Ordförande i valberedningen har varit Jonas Hagströmer.

Punkt 2. John Hedberg föreslås till ordförande på stämman.

Punkt 10. Föreslås att styrelsen ska bestå av fem ordinarie ledamöter utan suppleanter. Föreslås att ett revisionsbolag utses som revisor.

Punkt 11. Styrelsens arvode inklusive utskottsarbete för tiden fram till och med nästa årsstämma föreslås utgå med sammanlagt 783 000 (860 000¹) kronor. Styrelsens arvode föreslås fördelas enligt följande: arvode för ordförande 255 000 (250 000) kronor samt arvode för övriga ledamöter 112 000 (110 000) kronor per ledamot. Dessutom föreslås 80 000 (60 000) kronor att fördelas enligt följande: 30 000 kronor per ledamot i revisionsutskottet samt 10 000 kronor per ledamot i ersättningsutskottet.

Arvoderingen till ordförande och till respektive ledamot kommer enligt förslaget öka med 2 procent från föregående år och till utskottsarbete föreslås arvodet öka med 33 procent.

Revisorsarvode föreslås, i enlighet med revisionsutskottets rekommendation, utgå enligt löpande räkning.

Punkt 12. a) Omval föreslås av följande styrelseledamöter: Kjell-Åke Andersson, Johan Hagberg, John Hedberg och Bahare Hederstierna. Till nyval föreslås Johannes Lind-Widestam. Till styrelseordförande föreslås John Hedberg.

Punkt 12. b) Omval föreslås, i enlighet med revisionsutskottets rekommendation, av revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (PwC) för tiden intill slutet av nästkommande årsstämma. PwC har meddelat att för det fall PwC väljs, kommer PwC att utse Niklas Renström till huvudansvarig revisor.

Punkt 13. Valberedningen ska bildas genom att de röstmässigt fyra största aktieägarna som önskar delta, minst sex månader före årsstämman utser var sin ledamot med Bolagets styrelseordförande som sammankallande. Vid bedömningen av vilka som utgör de fyra till röstantalet största aktieägarna ska en grupp aktieägare anses utgöra en ägare om de har ägargrupperats i Euroclear-systemet. Där en eller flera aktieägare avstår sin rätt, ska storleksmässigt nästkommande aktieägare beredas motsvarande möjlighet. Dock ska max sju aktieägare kontaktas. När aktieägare kontaktas ska styrelseordföranden uppställa erforderliga ordningsregler, såsom senaste svarsdag etc. I övrigt ska för valberedningen gälla det som från tid till

¹ Endast 766 877 kronor utbetalades då Per Ovrén ej erhöll styrelsearvode efter att han tillträtt som vd.

annan gäller enligt Svensk kod för bolagsstyrning. Namnen på de fyra ledamöterna ska offentliggöras så snart de utsetts.

Majoriteten av valberedningens ledamöter ska inte vara styrelseledamöter och verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen ska inte vara ledamot av valberedningen. Ordförande i valberedningen ska, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som röstmässigt representerar den störste aktieägaren. Styrelseledamot ska dock inte vara valberedningens ordförande. Valberedningens mandat löper till dess att ny valberedning utsetts.

Om ägare inte längre tillhör de fyra största aktieägarna i Bolaget ska dess representant ställa sin plats till förfogande, och aktieägare som tillkommit bland de fyra största ska erbjudas plats i valberedningen. Ägare som utsett representant i valberedningen har rätt att entlediga sådan ledamot och utse en ny representant. Om en representant av annan anledning lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört, ska den aktieägare som utsett representanten beredas tillfälle att utse en ny representant. Förändringar i valberedningen ska offentliggöras.

Valberedningen ska arbeta fram ett förslag till ordförande på stämman, styrelse, styrelseordförande, styrelsearvode, instruktion för valberedningen och, i förekommande fall, revisorer samt arvodering av revisorer att föreläggas årsstämman (och, i förekommande fall, extra stämman) för beslut.

Bolaget ska på begäran av valberedningen tillhandahålla personella resurser såsom sekreterarfunktion i valberedningen för att underlätta valberedningens arbete. Vid behov ska Bolaget även kunna svara för skäliga kostnader för externa konsulter som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag.

Ovanstående principer för hur valberedning utses och valberedningens uppdrag ska gälla tills dess bolagsstämman beslutar om ändring därav. Det ankommer på valberedningen att inför årsstämman ta ställning till huruvida valberedningen finner det påkallat att till årsstämman föreslå ändring av ifrågavarande principer.

Mars 2018

Valberedningen i NOTE AB (publ)

Punkt 9b

Styrelsens för NOTE AB (publ) förslag till beslut om vinstutdelning

Förslag till beslut

Styrelsen för NOTE AB (publ), org. nr. 556408-8770 ("**Bolaget**"), föreslår att bolagsstämman fattar beslut om utdelning av 1,00 kronor per aktie i Bolaget, totalt 28 872 600 kronor. Föregående år lämnades utdelning med 0,70 kronor per aktie.

Avstämningsdag för utdelningen ska vara måndagen den 30 april 2018. Med denna avstämningsdag beräknas Euroclear Sweden AB utbetala utdelningen fredagen den 4 maj 2018.

Styrelsen erinrar om att Bolagets sammanlagda vinstmedel, enligt balansräkningen per den 31 december 2017, uppgår till 86 867 523 kronor och överstiger således det föreslagna sammanlagda utdelningsbeloppet om 28 872 600 kronor med 57 994 923 kronor.

Motivering enligt 18 kap 4 § aktiebolagslagen

Verksamhetens art, omfattning och risker

Verksamhetens art och omfattning framgår av bolagsordningen och avgiven årsredovisning. Den verksamhet som bedrivs i Bolaget medför inte risker utöver vad som förekommer eller kan antas förekomma i branschen eller de risker som i allmänhet är förenade med bedrivande av näringsverksamhet. Beträffande väsentliga händelser hänvisas till vad som framgår av förvaltningsberättelsen i årsredovisningen för 2017, härutöver har inte några händelser inträffat som påverkar Bolagets förmåga att lämna utdelning. Bolagets konjunkturberoende avviker inte från vad som i övrigt förekommer inom branschen.

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning

Förslaget att lämna utdelning med 1,00 (0,70) kronor per aktie är baserat på att Bolagets och koncernens resultat och ställning alltjämt är god. Bolagets och koncernens ekonomiska situation per den 31 december 2017 framgår av årsredovisningen. Där framgår också vilka redovisningsprinciper som tillämpats.

Styrelsen bedömer att den föreslagna vinstutdelningen är försvarlig i förhållande till dels de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på Bolagets egna kapital, dels Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och finansiella ställning i övrigt. Styrelsens bedömning avser såväl moderbolaget som koncernen.

Kista i mars 2018

Styrelsen i NOTE AB (publ)

Punkt 14

Styrelsens för NOTE AB (publ) förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen för NOTE AB (publ), org. nr. 556408-8770 ("**Bolaget**"), föreslår att bolagsstämman antar följande (oförändrade) riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare för tiden intill nästa årsstämma. Med ledande befattningshavare avses verkställande direktören och medlemmar av Bolagets ledningsgrupp.

Den fasta lönen ska beakta den enskildes ansvarsområde, erfarenhet samt prestation och omprövas varje år. Rörlig ersättning är beroende av individens uppfyllelse av kvantitativa och kvalitativa mål och kan högst uppgå till 100 procent av den fasta lönen. Under 2017 uppgick den rörliga ersättningen för ledande befattningshavare (fem personer) till cirka 2 600 000 kronor.

Pensionsåldern är 65 år. Bolaget erbjuder ITP-liknande förmåner. Uppsägningslön och avgångsvederlag för en ledande befattningshavare ska sammantaget inte överstiga ersättning för 24 månader.

Styrelsen ska äga rätt att i enskilda fall och om särskilda skäl föreligger frångå ovanstående riktlinjer för ersättning. Om sådan avvikelse sker ska information om detta och skälet till avvikelsen redovisas vid närmast följande årsstämma.

Kista i mars 2018

Styrelsen i NOTE AB (publ)

Punkt 15

Styrelsens för NOTE AB (publ) fullständiga förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier

Förvärv av egna aktier

Styrelsen för NOTE AB (publ), org. nr. 556408-8770 ("**Bolaget**"), föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier enligt följande.

- I. Förvärv får ske mot kontant betalning på Nasdaq Stockholm eller i enlighet med förvärvserbudande till samtliga aktieägare. Förvärv ska ske med iakttagande av det regelverk som vid var tid gäller enligt Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter.
- II. Förvärv får ske av högst så många aktier att det egna innehavet vid var tid inte överstiger tio (10) procent av samtliga aktier i Bolaget.
- III. Förvärv av aktier på Nasdaq Stockholm får endast ske till ett pris inom det på Nasdaq Stockholm vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan noterad högsta köpkurs och lägsta säljkurs.
- IV. Förvärv i enlighet med förvärvserbudande enligt punkt I ovan ska ske till ett pris motsvarande lägst börskursen vid tiden för erbjudandet med en maximal avvikelse av tjugo (20) procent uppåt.
- V. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen, dock längst till årsstämman 2019.

Styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen kommer att finnas tillgängligt hos Bolaget och på Bolagets webbplats, www.note.eu, från och med tre veckor innan årsstämman och kommer skickas kostnadsfritt till de aktieägare som så önskar och uppger sin post- eller e-postadress.

Överlåtelse av egna aktier

Styrelsen föreslår vidare att årsstämman bemyndigar styrelsen i Bolaget att besluta om överlåtelse av egna aktier enligt följande.

- I. Överlåtelse av aktier får endast ske utanför Nasdaq Stockholm, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna och med eller utan bestämmelse om apport eller kvittningsrätt. Sådan överlåtelse får ske till ett pris i pengar eller värde på erhållen egendom som motsvarar börskursen vid tiden för överlåtelsen på de aktier som överläts med den avvikelse som styrelsen finner lämplig. Överlåtelser ska med iakttagande av det regelverk som vid var tid gäller enligt Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter.
- II. Det antal aktier som får överlätas ska uppgå till högst tio (10) procent av det totala antalet aktier i Bolaget.

- III. Överlåtelse i samband med företagsförvärv får ske till ett av styrelsen bedömt marknadsvärde.
- IV. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen, dock längst till årsstämman 2019.

Syftet med ovanstående bemyndiganden avseende förvärv och överlåtelse av egna aktier är att möjliggöra finansiering av förvärv av verksamhet genom betalning med egna aktier och att fortlöpande kunna anpassa Bolagets kapital- samt aktiestruktur för att därigenom bidra till ett ökat aktieägarvärde.

Möjligheten till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt vid överlåtelse av egna aktier motiveras av att sådan överlåtelse kan ske med större snabbhet, flexibilitet och är mera kostnadseffektivt än överlåtelse till samtliga aktieägare. Om Bolagets egna aktier används i syfte att möjliggöra finansiering av förvärv av verksamhet kan Bolaget inte bereda aktieägarna möjligheten att utöva någon företrädesrätt.

I övrigt bemyndigas styrelsen att besluta om frågor relaterade till förvärv och överlåtelse av egna aktier och i övrigt fastställa villkoren för förvärv och överlåtelser inklusive frågan om huruvida aktierna ska överlåtas med eller utan bestämmelser om apport eller kvittning eller annat sådant villkor som avses i 13 kap 5 § första stycket 6 i aktiebolagslagen.

För giltigt beslut krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid stämman.

Kista i mars 2018

Styrelsen i NOTE AB (publ)

Styrelsens för NOTE AB (publ), yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen

NOTE och NOTE-koncernens ekonomiska ställning

NOTE AB (publ), org. nr. 556408-8770 ("**Bolaget**"), och NOTE-koncernens ekonomiska ställning per den 31 december 2017 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2017. Det framgår också av årsredovisningen vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar, avsättningar och skulder.

Förslaget till bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier uppgår till högst tio (10) procent av samtliga aktier i Bolaget.

Återköpsbemyndigandets försvarlighet

Med hänvisning till ovanstående samt vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är det styrelsens bedömning att det föreslagna återköpsbemyndigandet är försvarligt med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av Bolaget och koncernens egna kapital, liksom på Bolaget och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Kista i mars 2018

Styrelsen i NOTE AB (publ)

Punkt 16

Styrelsens för NOTE AB (publ) fullständiga förslag till beslut om Incitamentsprogram 2018/2021 och emission av teckningsoptioner

Bakgrund och motiv

Styrelsen för NOTE AB (publ), org. nr. 556408-8770 ("**Bolaget**") föreslår att bolagsstämman beslutar om införandet av ett långsiktigt incitamentsprogram ("**Incitamentsprogrammet 2018/2021**") för nuvarande och framtida medlemmar i koncernledningen och nyckelpersoner ("**Deltagarna**"). Förslaget till beslut om incitamentsprogram har lagts fram då styrelsen bedömer att det är angeläget och i alla aktieägares intresse att skapa än större delaktighet för Deltagarna inom Bolaget vad avser Bolagets utveckling. Incitamentsprogrammet 2018/2021 föreslås omfatta maximalt 15 Deltagare.

Mot bakgrund av ovan föreslår styrelsen att bolagsstämman beslutar om införandet av Incitamentsprogrammet 2018/2021 samt beslutar om en emission av teckningsoptioner enligt följande och att bolagsstämman beslutar om godkännande av överlåtelse av teckningsoptionerna.

A. Emission av teckningsoptioner

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om en riktad emission av högst 630 000 teckningsoptioner, innebärande en ökning av aktiekapitalet vid fullt utnyttjande med högst 315 000 kronor. För beslutet ska i övrigt följande villkor gälla.

1. Rätten att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma det helägda dotterbolaget NOTE Components AB, org. nr 556602-2116 ("**Dotterbolaget**") som ska vidareöverlåta teckningsoptionerna till Deltagarna enligt punkt B nedan.
2. Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att införa ett incitamentsprogram varigenom Deltagarna genom egen investering ska ta del av och verka för en positiv värdeutveckling av Bolaget under hela den period som det föreslagna incitamentsprogrammet omfattar, samt att Bolaget ska kunna behålla kompetent och engagerad personal.
3. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt till Dotterbolaget.
4. Teckning av teckningsoptionerna ska kunna ske från och med den 30 april 2018 till och med den 7 maj 2018. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden.
5. Teckning av aktier genom nyttjande av teckningsoptionerna ska kunna ske från och med den 18 maj 2021 fram till och med den 11 juni 2021, med beaktande av vid var tid gällande insiderlagstiftning. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan dock inte ske under sådan period då handel med aktier i Bolaget är förbjuden enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (marknadsmissbruksförordningen), eller annan vid var tid gällande motsvarande lagstiftning.

6. Varje teckningsoption ska berättiga till teckning av en (1) aktie i Bolaget till en teckningskurs om 130 procent av det volymvägda medeltalet av de under från och med den 26 april 2018 till och med den 16 maj 2018 noterade betalkurserna (enligt kurslista på Nasdaq Stockholm där Bolagets aktie är noterad) för aktie i Bolaget (dock ej lägre än aktiens kvotvärde om 0,5 kronor). Dag utan notering av betalkurs ska inte ingå i beräkningen.
7. Teckningsoptioner som innehas av Dotterbolaget och som inte överlåtit enligt punkten B nedan, får makuleras av Bolaget efter beslut av styrelsen för Dotterbolaget. Makulering ska anmälas till Bolagsverket för registrering.
8. För att kunna fullgöra förpliktelseerna under Incitamentsprogrammet 2018/2021 föreslår styrelsen att bolagsstämman godkänner att Dotterbolaget får förfoga över och överlåta teckningsoptionerna till tredje man enligt punkten B nedan.
9. Omräkningsvillkor m.m. för teckningsoptionerna framgår av Bilaga 1A.

B. Godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner

1. Rätt till förvärv

Deltagarnas rätt till förvärv av teckningsoptionerna ska differentieras med hänvisning till ställning, ansvar och arbetsprestation i Bolaget. Varje teckningsberättigad får dock teckna högst 200 000 teckningsoptioner vardera.

Om Deltagare avstår från att helt eller delvis förvärva erbjudna teckningsoptioner ska sådana ej förvärvade teckningsoptioner fördelas pro rata mellan Deltagare som skriftligen anmält intresse av att förvärva ytterligare teckningsoptioner. Deltagare kan på detta sätt inte komma att förvärva mer än ytterligare 30 procent av det ursprungligen erbjudna antalet köpoptioner, dock maximalt 200 000 teckningsoptioner.

Styrelsen ska slutligt fastställa fördelning enligt de principer som anges ovan, samt hur många teckningsoptioner som Deltagare ska erbjudas att förvärva.

Rätt att erhålla teckningsoptioner kräver att Deltagaren ingår ett särskilt hembudsavtal med Bolaget. Hembud ska som huvudregel ske till marknadsvärdet. I enlighet med ingånget hembudsavtal ska hembud, i särskilda fall, ske till ett pris motsvarande det lägsta av (i) Deltagarens anskaffningsvärde för teckningsoptionerna eller (ii) teckningsoptionernas marknadsvärde. I övrigt är teckningsoptionerna fritt överlåtbara.

Bolaget har en rätt att, i särskilda fall, återköpa teckningsoptionerna från innehavaren om optionsinnehavaren inte önskar utnyttja samtliga förvärvade köpoptioner och anmäler detta till Bolaget. Förvärv av teckningsoptioner ska ske till ett pris som vid var tid motsvarar högst marknadsvärdet. Återköp av teckningsoptioner kan dock inte ske under sådan period då handel med aktier i Bolaget är förbjuden enligt artikel 19 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (marknadsmissbruksförordningen), eller annan vid var tid gällande motsvarande lagstiftning.

Tilldelning förutsätter, dels att förvärv av teckningsoptionerna lagligen kan ske, dels att det kan ske till rimliga administrativa och ekonomiska insatser.

Bolagets styrelseledamöter kommer inte omfattas av Incitamentsprogrammet 2018/2021.

2. Anmälningstid

Anmälan om förvärv av teckningsoptioner ska ske den 18 maj 2018. Styrelsen äger dock rätt att förlänga tiden för anmälan om förvärv.

3. Anmälan och tilldelning

Förvärvsberättigade ska äga anmäla sig för förvärv av teckningsoptioner i poster motsvarande antingen det högsta antal teckningsoptioner som erbjuds eller minskat med poster om 1 000 teckningsoptioner. Tilldelning ska ske i hela poster av 1 000 teckningsoptioner.

4. Pris och betalning m.m.

Teckningsoptionerna ska överlåtas på marknadsmässiga villkor till ett pris som fastställs utifrån ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell ("Optionspremiem") beräknad av styrelsen. Mätperioden för beräkning av Optionspremiem ska ske under tiden från och med den 26 april 2018 till och med den 16 maj 2018, eller för det fall styrelsen beslutar att förlänga anmälningstiden i punkt 2 ovan, en motsvarande mätperiod i anslutning till överlåtelsen.

Betalning för tilldelade teckningsoptioner ska ske mot kontant vederlag senast den 25 maj 2018, styrelsen äger dock rätt att förlänga tiden för betalning.

C. Närmare information om emissionen och överlåtelsen

1. Utspädning

Vid fullt nyttjande av samtliga teckningsoptioner under Incitamentsprogrammet 2018/2021 kan upp till 630 000 aktier (med förbehåll för eventuell omräkning), vilket motsvarar cirka två (2) procent av det totala antalet utestående aktier och röster, komma att emitteras. Beräkningen baseras på antal aktier och röster som högst kan emitteras dividerat med det totala antalet aktier och röster efter en sådan emission. Vid fullteckning ökar Bolagets aktiekapital med 315 000 kronor.

Tillsammans med utestående teckningsoptioner i teckningsoptionsprogram 2017/2020 motsvarar den totala utspädningen cirka fyra (4) procent av det totala antalet utestående aktier och röster.

2. Beräkning av marknadsvärdet

Förväntad volatilitetsnivå vid värderingen av teckningsoptionerna har av styrelsen bedömts för närvarande ligga kring 28 procent. Vid en bedömd framtida volatilitetsnivå under teckningsoptionernas löptid på motsvarande nivå samt antagande om att det genomsnittliga värdet på Bolagets aktier under perioden för värderingen av teckningsoptionerna uppgår till 26,00 kronor, varvid teckningskursen för teckningsoptionerna kommer uppgå till 33,80 kronor samt med hänsyn till Bolagets utdelningspolicy, blir värdet per teckningsoption 1,39 kronor enligt Black & Scholes värderingsmodell. Styrelsens värdering av teckningsoptionerna kommer att granskas av det oberoende värderingsinstitutet PwC.

3. Kostnader för Bolaget samt påverkan på nyckeltal m.m.

Incitamentsprogrammet beräknas få en marginell effekt på Bolagets vinst per aktie. Mot bakgrund av att teckningsoptionerna ska överlåtas till marknadspris uppkommer inga särskilda sociala avgifter för Bolaget i samband med överlåtelsen av teckningsoptionerna till Deltagarna.

De totala kostnaderna, inklusive övriga kostnader för Incitamentsprogrammet 2018/2021, i form av arvoden till externa rådgivare, värdering, eget arbete samt för praktisk hantering av incitamentsprogrammet beräknas uppgå till cirka 200 000 kronor under incitamentsprogrammets löptid.

4. Beredning av ärendet

Principerna för Incitamentsprogrammet 2018/2021 har arbetats fram av styrelsen (tillika Bolagets ersättningsutskott), med stöd av externa rådgivare. Styrelsen har därefter beslutat att framlägga detta förslag till årsstämman. Förutom de individer som berett frågan enligt instruktion från styrelsen har ingen anställd som kan komma att omfattas av incitamentsprogrammet deltagit i utformningen av villkoren.

5. Utestående program

I Bolaget finns ett utestående teckningsoptionsprogram; 2017/2020. På årsstämman 20 april 2017 godkändes styrelsens förslag rörande incitamentsprogram till nyckelpersoner samt beslut om emission av 600 000 teckningsoptioner 2017/2020 och beslut om godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner. Vid full nyteckning med stöd av samtliga teckningsoptioner kan 600 000 nya aktier ges ut vilket motsvarar en utspädning om cirka 2 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. 600 000 optioner har tecknats. Teckningskursen fastställdes till 23,30 kronor per aktie.

Bolaget har inga andra utestående teckningsoptionsprogram.

D. Bemyndiganden och beslutsregler

Bolagsstämman uppdrar åt styrelsen för Bolaget att verkställa beslutet enligt punkt A ovan samt att tillse att styrelsen för Dotterbolaget genomför överlåtelsen av teckningsoptioner enligt punkt B ovan.

Styrelsen, eller den styrelsen utser, bemyndigas att vidta de smärre justeringar som krävs för beslutets registrering hos Bolagsverket.

För giltigt beslut enligt förevarande förslag krävs att det biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar (9/10) av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

Kista i mars 2018

Styrelsen i NOTE AB (publ)