

Protokoll från extra bolagsstämma med aktieägarna i NOTE AB (publ), org. nr. 556408-8770, måndagen den 21 januari 2019 kl. 11.00 hos Advokatfirman Delphi, Mäster Samuelsgatan 17, Stockholm.

1. Stämmans öppnande

Styrelsens ordförande Johan Hagberg förklarade stämman öppnad.

2. Val av ordförande och protokollförare på stämman

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

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.

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 en justeringsman.

Stämman utsåg Richard Moser att jämte ordföranden justera dagens protokoll.

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

Upplystes om att kallelse till extra bolagsstämma har skett genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar den 21 december 2018 och i Svenska Dagbladet den 21 december 2018 samt att kallelsen har funnits tillgänglig på bolagets webbplats från och med den 19 december 2018.

Stämman förklarades sammankallad i behörig ordning.

7. **Fastställande av antalet på stämman valda styrelseledamöter**

Malin Björkmo, ordförande i valberedningen, redogjorde för valberedningens arbete samt föredrog valberedningens förslag avseende punkt 7 och 8.

Aktieägarna beredes möjlighet att ställa frågor till valberedningen, vilka besvarades.

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag, punkt 7, **Bilaga 1**, att styrelsen ska bestå av sju ordinarie ledamöter utan suppleanter.

8. **Val av nya styrelseledamöter**

Det redogjordes för de föreslagna styrelseledamöternas uppdrag i andra företag.

Aktieägarna beredes möjlighet att ställa frågor till valberedningen, vilka besvarades.

I enlighet med valberedningens förslag, punkt 8, **Bilaga 1**, valdes Anna Belfrage, Kaj Falkenlund, Claes Mellgren och Charlotte Stjerngren. Johan Hagberg valdes som styrelseordförande.

9. **Beslut om Incitamentsprogram 2019/2022 och emission av teckningsoptioner**

Styrelsens förslag till beslut om Incitamentsprogram 2019/2022 och emission av teckningsoptioner framlades.

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

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag, **Bilaga 3**, att anta Incitamentsprogram 2019/2022 och emission av teckningsoptioner.

Det antecknades att beslutet var enhälligt.

10. **Stämmans avslutande**

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

Vid protokollet:



Emil Blomqvist

Justeras:



Andreas Wirén



Richard Moser

Punkt 2, 7 och 8**Valberedningens för NOTE AB (publ) förslag**

Valberedningen i NOTE AB (publ), org.nr. 556408-8770, ("Bolaget"), har utgjorts av Johan Hagberg (eget innehav), Martin Nilsson (Catella Fondförvaltning), Malin Björkmo (Handelsbanken Fonder) och Thomas Tang (Mediuminvest A/S). Ordförande i valberedningen har varit Malin Björkmo.

Punkt 2 – Andreas Wirén föreslås till ordförande vid stämman.

Punkt 7 – Föreslås att styrelsen ska bestå av sju ordinarie ledamöter utan suppleanter.

Punkt 8 - Med anledning av att Johannes Lind-Widestam har blivit utsedd som verkställande direktör och koncernchef och därmed ställt sin plats till förfogande samt att tidigare styrelseordförande John Hedberg lämnat styrelsen den 31 juli 2018, på grund av Creades AB (publ) försäljning av dess tidigare innehav lämnar valberedningen följande förslag till val av styrelseledamöter för tiden fram till slutet av nästa årsstämma. Nyval föreslås av Anna Belfrage, Kaj Falkenlund, Claes Mellgren och Charlotte Stjerngren.

Johan Hagberg föreslås som ordförande. Om stämman beslutar i enlighet med valberedningens förslag kommer styrelsen att bestå av Johan Hagberg, Kjell-Åke Andersson, Anna Belfrage, Kaj Falkenlund, Bahare Hederstierna, Claes Mellgren, Charlotte Stjerngren och Christoffer Skogh (arbetstagarrepresentant).

Valberedningen föreslår vidare att styrelsearvode till Anna Belfrage, Kaj Falkenlund, Claes Mellgren och Charlotte Stjerngren, i enlighet med årsstämmans beslut den 26 april 2018, ska fortsätta att gälla, innebärande ett styrelsearvode om 112 000 kronor per ledamot (på årsbasis). Detta innebär att ett totalt styrelsearvode kommer att utgå med 703 000 kronor.

Redogörelse för valberedningens arbete samt motiverat yttrande beträffande förslag till styrelse

Valberedningen i NOTE AB (publ), org.nr. 556408-8770, ("Bolaget"), har utgjorts av Johan Hagberg (eget innehav), Martin Nilsson (Catella Fondförvaltning), Malin Björkmo, (Handelsbanken Fonder) och Thomas Tang (Mediuminvest A/S). Ordförande i valberedningen har varit Malin Björkmo.

Johan Hagberg, i egenskap av styrelsens ordförande, har redogjort för styrelsearbetet under året, valberedningen har haft ett flertal möten och informella kontakter. Valberedningen har haft kontakter med ledamöter i styrelsen och har genomfört intervjuer med tilltänkta styrelsekandidater.

Valberedningen har tillämpat mångfaldspolicyn som gäller för bolaget vid framtagandet av sitt förslag. I arbetet har beaktats att en jämn könsfördelning skall eftersträvas i styrelsen samt att styrelsen i övrigt skall präglas av mångsidighet och bredd avseende exempelvis kompetens, erfarenhet och bakgrund. Valberedningen har fått en positiv bild av de föreslagna styrelseledamöternas kompetens och ledamöterna kompletterar varandra väl.

Valberedningens förslag till styrelse

Valberedningen föreslår följande:

- att styrelsen ska bestå av sju ordinarie ledamöter utan suppleanter.

att omval sker av ledamöterna: Kjell-Åke Andersson, Johan Hagberg och Bahare Hederstierna. Johannes Lind-Widestam har avböjt omval.

- att nyval sker av ledamöterna Anna Belfrage, Kaj Falkenlund, Claes Mellgren och Charlotte Stjerngren, och
- att Johan Hagberg väljs till ordförande.

Valberedningens motiverade yttrande

NOTE uppvisar fortsatt stor tillväxtpotential bland annat genom fördjupade samarbeten med bolag inom exempelvis medicinteknik och försvarsområdet. Även relaterat till Internet of Things finns goda utvecklingsmöjligheter för elektronikindustri. För att ytterligare stärka styrelsens kompetens och förutsättningar att tillvarata dessa möjligheter föreslår valberedningen Anna Belfrage, Kaj Falkenlund, Claes Mellgren och Charlotte Stjerngren till styrelsen.

Anna Belfrage är civilekonom och arbetar idag som CFO på Södra Skogsägarna. Hon är även styrelseledamot i Mycronic AB. Anna Belfrage har bred erfarenhet inom ekonomi och industriell verksamhet och har bland annat tidigare varit tillfällig koncernchef på Beijer Electronics Group samt CFO på ABS Group och Beijer Electronics Group. Mot denna bakgrund anser valberedningen att Anna Belfrage har erfarenheter och kompetenser som kommer att vara värdefulla i NOTEs styrelse. Anna Belfrage är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

Kaj Falkenlund arbetar idag som COO och Deputy CEO på SkulFlex Holding AB. Han är även styrelsesuppleant i SVETAK. Med lång erfarenhet inom bland annat inköp, närmast från ABB, anser valberedningen att Kaj Falkenlund kommer att utgöra ett positivt tillskott i NOTEs styrelse. Kaj Falkenlund är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

Claes Mellgren är civilingenjör med huvudsaklig sysselsättning som affärsängel och som ledamot av olika styrelser. Han är idag styrelseledamot i AQ Group (Nasdaq Mid Cap) och Automation Region. Claes är även grundare av AQ Group och var mellan 2010 och 2018 koncernchef för bolaget. Tidigare har Claes Mellgren varit verksam som produktions- logistik- och platschef vid olika ABB enheter i Västerås. Claes Mellgren är således industriell och operativ erfarenhet som valberedningen bedömer vara tydligt relevant och värdefull för NOTEs styrelse. Claes Mellgren är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

Charlotte Stjerngren är civilekonom DHS och jur.kand och är idag delägare och rådgivare inom investerrelationer på Cord Communications. Charlotte Stjerngren har över tio års erfarenhet som finansanalytiker på investmentbanken Carnegie, inriktning telekom, IT och småbolag. Hon har även bred erfarenhet som ekonomijournalist, närmast som chefredaktör på ekonomikanalen EFN. Mot denna bakgrund anser valberedningen att Charlotte Stjerngren kommer att tillföra ny och nyttig kompetens i NOTEs styrelse. Charlotte Stjerngren är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

Den föreslagna styrelsen bedöms sammanfattningsvis ha den mångsidighet och bredd av kompetens, erfarenhet och bakgrund som erfordras och är ändamålsenlig med hänsyn till Bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt. Valberedningen konstaterar även att styrelsen med denna sammansättning uppnår en jämnare könsfördelning. I och med förslaget är andelen för det minst företrädda könet 43 procent (vilket kan jämföras med de 40

procent för det minst företrädda könet, som Kollegiet för svensk bolagsstyrning eftersträvar ska råda i börsbolagens styrelser år 2020). I rekryteringsprocessen har valberedningen belyst frågan och kandidater för bägge könen har erbjudits möjlighet att föreslås till styrelsen.

Den av valberedningen föreslagna styrelsesammansättningen uppfyller Svensk kod för bolagsstyrnings krav med avseende på oberoende ledamöter.

December 2018

Valberedningen i NOTE AB (publ)

Punkt 9**Styrelsens för NOTE AB (publ) fullständiga förslag till beslut om Incitamentsprogram 2019/2022 och emission av teckningsoptioner****Bakgrund och motiv**

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om införandet av ett långsiktigt incitamentsprogram ("**Incitamentsprogrammet 2019/2022**") för Bolagets verkställande direktör Johannes Lind-Widestam ("**Deltagaren**"). 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 Deltagaren inom Bolaget vad avser Bolagets utveckling.

Mot bakgrund av ovan föreslår styrelsen att bolagsstämman beslutar om införandet av Incitamentsprogrammet 2019/2022 samt beslutar om en emission av teckningsoptioner enligt följande.

A. Emission av teckningsoptioner

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om en riktad emission av högst 400 000 teckningsoptioner, innebärande en ökning av aktiekapitalet vid fullt utnyttjande med högst 200 000 kronor. För beslutet ska i övrigt följande villkor gälla.

1. Rätten att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Deltagaren.
2. Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att införa ett incitamentsprogram varigenom Deltagaren 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 ska tecknas av Deltagaren till ett pris som fastställs utifrån ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell ("**Optionspremien**") beräknad enligt principerna för Black & Scholes. Mätperioden för beräkning av Optionspremien ska ske under tiden från och med den 21 januari 2019 till och med den 11 februari 2019.

Betalning för tilldelade teckningsoptioner ska ske mot kontant vederlag senast den 13 februari 2019, styrelsen äger dock rätt att förlänga tiden för betalning.

4. Rätt att erhålla teckningsoptioner kräver att Deltagaren ingår ett särskilt hembudsavtal med Bolaget. I övrigt är teckningsoptionerna fritt överlåtbara.
5. Teckning av teckningsoptionerna ska kunna ske från och med den 12 februari 2019 till och med den 13 februari 2019. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden.
6. Teckning av aktier genom nyttjande av teckningsoptionerna ska kunna ske från och med den 10 februari 2022 fram till och med den 3 mars 2022, 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.

7. 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 21 januari 2019 till och med den 11 februari 2019 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.
8. Sedvanliga omräkningsvillkor ska gälla för teckningsoptionerna.

B. Närmare information om emissionen och överlåtelsen

1. Utspädning

Vid fullt nyttjande av samtliga teckningsoptioner under Incitamentsprogrammet 2019/2022 kan upp till 400 000 aktier (med förbehåll för eventuell omräkning), vilket motsvarar cirka en (1) 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 200 000 kronor.

Tillsammans med utestående teckningsoptioner i teckningsoptionsprogram 2017/2020 och 2018/2021 motsvarar den totala utspädningen cirka fem (5) 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 22 kronor, varvid teckningskursen för teckningsoptionerna kommer uppgå till 28,60 kronor samt med hänsyn till Bolagets utdelningspolicy, blir värdet per teckningsoption 1,11 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 Deltagaren.

De totala kostnaderna, inklusive övriga kostnader för Incitamentsprogrammet 2019/2022, 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 2019/2022 har arbetats fram av styrelsen (tillika Bolagets ersättningsutskott), med stöd av externa rådgivare. Styrelsen har därefter

beslutat att framlägga detta förslag till extra stämman. Det noteras att Johannes Lind-Widestam inte har deltagit vid handläggningen av eller beslut avseende utformningen av villkoren eller andra ärenden relaterade till Incitamentsprogrammet 2019/2022.

5. Utestående program

I Bolaget finns två (2) utestående teckningsoptionsprogram; 2017/2020 och 2018/2021.

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 två (2) procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. 600 000 optioner har tecknats. Teckningskursen fastställdes till 23,30 kronor per aktie.

På årsstämman 26 april 2018 godkändes styrelsens förslag rörande incitamentsprogram till koncernledningen och andra nyckelpersoner samt beslut om emission av högst 630 000 teckningsoptioner 2018/2021 och beslut om godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner. Teckningskursen fastställdes till 29,00 kronor per aktie. 380 000 optioner har tecknats. Vid full nyteckning med stöd av samtliga teckningsoptioner kan 380 000 nya aktier ges ut vilket motsvarar en utspädning om cirka en (1) procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

Bolaget har inga andra utestående teckningsoptionsprogram.

C. Bemyndiganden och beslutsregler

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 företrädde aktierna.

Kista i december 2018
Styrelsen i NOTE AB (publ)