

# Bolagsstyrningsrapport

## Inledning

De regelverk som tillämpas för styrning och kontroll av NOTE är i huvudsak den svenska aktiebolagslagen, gällande regler för aktiemarknadsbolag, Svensk kod för bolagsstyrning (Koden), International Financial Reporting Standards (IFRS) samt interna riktlinjer.

## Bolagsordning

Bolagsordningen fastställs av bolagsstämman och innehåller ett antal obligatoriska uppgifter av mer grundläggande natur i enlighet med gällande lagstiftning. Bland annat framgår att styrelsen skall bestå av lägst tre och högst tio ordinarie ledamöter.

Beslut om ändring av bolagsordningen fattas på ordinarie eller extra bolagsstämma.

## Aktieägare

Vid utgången av 2020 hade NOTE en aktieägare, Johan Hagberg, som representerade mer än 10% av aktierna i bolaget. Johan Hagberg representerade 20,7%.

För ytterligare information om aktien och aktieägarna, se NOTE-aktien på sidan 26-27.

## Bolagsstämma

Bolagsstämman är bolagets högsta beslutande organ, där utövar aktieägarna sin rösträtt. Samtliga aktieägare som är registrerade i aktieboken per avstämningsdagen och som anmält sitt deltagande korrekt har rätt att delta i stämman och rösta för det totala innehavet av aktier, personligen eller genom ombud. Varje aktie motsvarar en röst.

Enskilda aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman kan begära detta hos NOTEs styrelse via en adress som publiceras på bolagets hemsida i god tid före stämman.

Beslut som fattas på bolagsstämman offentliggörs efter stämman i ett pressmeddelande och protokollet från stämman publiceras på hemsidan. NOTEs bolagsstämma ska hållas i Stockholm.

Årsstämman ska hållas inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. Vid årsstämman prövas frågor avseende bland annat utdelning till aktieägarna, fastställande av resultat- och balansräkning, ansvarsfrihet för styrelseledamöter och vd, val av styrelseledamöter, styrelseordförande och revisorer samt fastställande av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare och arvode till styrelse och revisorer.

## Lagar och praxis

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

→ Kollegiet för svensk bolagsstyrning, [www.bolagsstyrning.se](http://www.bolagsstyrning.se), där Svensk kod för bolagsstyrning finns.

→ Nasdaq Stockholm, [www.nasdaqomxnordic.com](http://www.nasdaqomxnordic.com), där Regelverket för emittenter finns.

→ Finansinspektionen, [www.fi.se](http://www.fi.se), där Finansinspektionens författningssamling samt information om insynspersoner finns.

## Årsstämma 2020

Den 23 april 2020 hölls NOTEs årsstämma i Spårvagnshallarna i Stockholm. På stämman deltog aktieägare som tillsammans representerade 23,9% av kapitalet och rösterna. Stämman beslutade bland annat att omvälja Anna Belfrage, Johan Hagberg, Bahare Hederstierna, Claes Mellgren och Charlotte Stjerngren till styrelseledamöter intill tiden för nästa årsstämma. Kjell-Åke Andersson och Kaj Falkenlund avgick. Johan Hagberg omvaldes till styrelseordförande. Stämman beslutade även att fastställa styrelsens arvoden enligt valberedningens förslag.

I enlighet med styrelsens förslag beslutade stämman bland annat att ingen utdelning till aktieägarna utgår för verksamhetsåret 2019 samt att bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier.

## Övergripande styrningsstruktur för NOTE



## Valberedning

Det är bolagsstämman som beslutar hur valberedningen ska utses. Årsstämman 2020 beslutade att valberedningen inför nästkommande årsstämma ska bildas genom att de fyra största aktieägarna, som önskar delta, minst sex månader före ordinarie bolagsstämma utser var sin representant med bolagets styrelseordförande som sammankallande. Om en eller flera aktieägare avstår sin rätt då valberedningens medlemmar ska utses, bereds storleksmässigt nästkommande aktieägare motsvarande möjlighet.

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

- Val av ordförande på stämman.
- Val av styrelseordförande och ledamöter.
- Styrelsearvode till ordförande och övriga ledamöter samt ersättning för utskottsarbete.
- Val av och arvodering till extern revisor.
- Beslut om principer för valberedningens sammansättning inför kommande årsstämma.

Som ett led i arbetet har valberedningen inför årsstämman 2021 tagit del av den årliga utvärderingen av styrelsens arbete under året. Ett förslag till nya ledamöter har arbetats fram, i vilket även NOTEs mångfaldspolicy beaktats.

I kallelsen till årsstämman presenteras valberedningens förslag på styrelsemedlemmar, styrelsearvoden och val av revisorer. En redogörelse för valberedningens arbete lämnas vid årsstämman 2021.

Ingen särskild ersättning har utgått till valberedningens ledamöter.

## Valberedningens ledamöter inför årsstämman 2021

Ledamot	Andel av kapital/röster 2020-12-31, %
Johan Hagberg, eget innehav	20,66
Thomas Tang, Mediuminvest A/S	5,73
Fredrik Hagberg, eget innehav samt Myggenäs Gård	4,40
Per-Olof Andersson, eget innehav	2,11

### Mångfaldspolicy

NOTEs mångfaldspolicy fastställs av styrelsen. Styrelseordföranden ansvarar för att kommunicera policyn till valberedningen, som tillämpar den inför tillsättning av styrelseledamöter. Det övergripande målet är att hitta ledamöter med rätt kompetens och erfarenhet för att styra NOTEs strategiska arbete på ett ansvarsfullt och framgångsrikt sätt. Därtill beaktas mångfald avseende ålder, kön, geografiskt ursprung, utbildning och yrkesmässig bakgrund.

Ingen styrelseledamot ska diskrimineras på grund av etnisk bakgrund, religion, fysiskt eller psykiskt funktionshinder, ålder, kön, sexuell läggning eller av något annat skäl.

### 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 vd och ledande befattningshavare samt löpande uppföljning av verksamheten.

Styrelsen fastställer årligen bland annat attestinstruktion, finanspolicy, instruktion för den ekonomiska

rapporteringen och för styrelsen samt en arbetsordning som tillsammans med vd-instruktionen exempelvis reglerar arbetsfördelningen mellan styrelse och vd. Styrelseordföranden leder styrelsens arbete och ser till att det sköts i enlighet med svensk aktiebolagslag, gällande regler för aktiemarknadsbolag, inklusive Koden, samt andra lagar och förordningar. Dessutom ansvarar ordföranden för den löpande kontakten med koncernledningen samt för att följa upp att styrelsens beslut verkställs på lämpligt sätt.

Därtill ansvarar ordföranden för den årliga utvärderingen av styrelsens arbete, vilken utförs genom en enkät som ställs till samtliga ledamöter. Resultatet sammanställs och diskuteras av styrelsen. Styrelseordföranden ansvarar även för att ge valberedningen tillgång till utvärderingen.

Styrelsen består av fem bolagsstämموvalda ledamöter och två arbetstagarrepresentanter, varav en är suppleant.

Styrelsen har en allsidig sammansättning av branschkunskap och kompetens från styrelsearbete och ledning av börsnoterade företag samt finansiering, redovisning, strukturförändringar samt försäljning och strategiskt inköp.

## Styrelse 2020

Styrelseledamot	Befattning	Närvarostatisik		
		Styrelsemöten	Ersättningsutskott	Revisionsutskott
Johan Hagberg	Ordförande	6/6	2/2	-
Kjell-Åke Andersson	Ledamot	1/1	-	-
Anna Belfrage	Ledamot	6/6	-	3/3
Kaj Falkenlund	Ledamot	1/1	-	-
Bahare Hederstierna	Ledamot	6/6	2/2	-
Claes Mellgren	Ledamot	6/6	-	-
Charlotte Stjerngren	Ledamot	6/6	-	3/3
Christoffer Skogh	Arbetsagarrepresentant, ledamot	6/6	-	-

### Styrelsens arbete 2020

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

Styrelsen verkar för att NOTE ska vara en arbetsgivare där alla medarbetare ges lika möjligheter att arbeta och utvecklas. Vidare ska medarbetarnas specifika kompetenser värdesättas oavsett kön, etnicitet, sexuell läggning, funktionshinder, ålder och social bakgrund. Styrelsen uppmuntrar till att integrera jämställdhet och mångfald i alla delar av verksamheten.

Styrelsen har haft sex stycken protokollförda styrelsemöten under året. Tjänstemän i bolaget har deltagit i styrelsens möten som föredragande. Bolagets revisor har deltagit vid ett styrelsemöte under året. Bolagets finansdirektör har fungerat som sekreterare.

### Revisionsutskott

Revisionsutskottets ledamöter utses vid det konstituerande styrelsemötet för ett år i taget. Huvuduppgiften för revisionsutskottet är att förbereda ärenden för styrelsens beslut. Revisionsutskottet har inte självständigt någon beslutanderätt.

Rapportering till styrelsen av frågor som behandlats vid revisionsutskottets möten sker antingen skriftligen eller muntligen vid efterföljande styrelsemöte. Revisionsutskottet har under året bestått av Anna Belfrage och Charlotte Stjerngren.

Revisionsutskottets uppgifter är att:

- Arbeta med kvalitetssäkring av den finansiella rapporteringen.
- Diskutera revision och synen på bolagets risker med revisorn.
- 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.
- Säkerställa att bolaget har system för intern kontroll.

Revisionsutskottet har ett nära och regelbundet samarbete med koncernens centrala ekonomifunktion gällande intern och extern rapportering av finansiell information.

Vidare finns ett utvecklat samarbete i frågor som intern kontroll, val och utvärdering av redovisningsprinciper och -modeller. Under verksamhetsåret 2020

har revisionsutskottet följt upp efterlevnaden av antagna riktlinjer.

Utskottet har haft tre möten, där bolagets revisorer deltagit. På dessa möten har redovisningsfrågor och intern kontroll diskuterats. Revisorernas skriftliga rapporter har efter genomgång och kommentarer från bolaget tillställts hela styrelsen.

Följande huvudfrågor har hanterats:

- Uppföljning av revisorns rapportering av bokslut och löpande granskningar.
- Utvärdering av revisorns insatser under året.
- Uppföljning av internkontrollfunktionens granskning under året. Fokuserade områden har varit värdering av lager, kundfordringar och goodwill samt revisionen av utländska dotterbolag.

### Ersättningsutskott

Ersättningsutskottets ledamöter utses vid det konstituerande styrelsemötet för ett år i taget. Under 2020 utgjordes ersättningsutskottet av Johan Hagberg och Bahare Hederstierna.

Ersättningsutskottets uppgifter är att:

- Bereda beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för koncernledningen.





- Följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för koncernledningen, dotterbolagscheferna och andra nyckelpersoner.
- Följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman fattar beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och -nivåer i bolaget.

Under verksamhetsåret har ersättningsutskottet diskuterat ersättningsfrågor och följt upp efterlevnaden av antagna riktlinjer.

Följande huvudfrågor har hanterats:

Utvärdering och godkännande av ersättningsmodell för koncernledningen.

- Utvärdering och godkännande av ersättningsmodell för koncernledningen.
- Fastställande av det lönsamhetsbaserade, rörliga ersättningsprogram för koncernledningen, dotterbolagschefer och andra nyckelpersoner, som löpte under 2020.

Ersättningsutskottet har efter utvärderingar konstaterat att:

- NOTE följer de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman 2020 fattade beslut om.
- Gällande ersättningsmodell och -nivåer är rimliga mot bakgrund av bolagets verksamhet.
- Ersättningen enligt det lönsamhetsbaserade, rörliga ersättningsprogram som löpte under 2020 för koncernledningen, dotterbolagscheferna och andra nyckelpersoner uppgick till 4,7 MSEK exklusive sociala avgifter.

### **Riktlinjer för ersättning och andra förmåner till ledande befattningshavare**

För information om dessa riktlinjer, se den formella årsredovisningen på sidan 41–43. För information om ersättning och andra förmåner, se not 8, Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar, på sidan 54.

### **Revisorer**

Årsstämman utser revisorerna.

Revisorerna granskar bolagets årsredovisning, koncernredovisning och räkenskaper samt styrelsens och vd:s förvaltning. Huvudansvarig revisor lämnar också en revisionsberättelse till årsstämman.

Vid årsstämman 2020 omvaldes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till revisionsbyrå med Niklas Renström som huvudansvarig revisor fram till årsstämman 2021.

### **Koncernens operativa styrning**

#### *Verkställande direktör*

NOTEs vd 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.

Vd rapporterar till styrelsen och informerar om hur verksamheten utvecklas utifrån de beslut som fattats. En skriftlig instruktion definierar ansvarsfördelningen mellan styrelse och vd.

#### *Koncernledning*

Koncernledningen i NOTE har det löpande ansvaret för olika delar av verksamheten. Ansvaret innefattar utformning och genomförande av koncernens övergripande strategier.

Koncernledningen har under verksamhetsåret haft regelbundna möten för att gå igenom resultat, läget i verksamheten samt strategiska och operativa frågor.

#### *Styrning av dotterbolagen*

Dotterbolagens verksamheter följs upp månatligen utifrån en rad operativa och finansiella mål och nyckeltal.

### **Intern kontroll och riskhantering**

#### *Kontrollmiljö*

Roll- och ansvarsfördelning 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. Ett nära samarbete sker också med bolagets revisor.

De grundläggande riktlinjerna för intern kontroll hanteras via policyer, 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 följs upp månatligen inom koncernen.

#### *Riskbedömning*

NOTE är genom sin verksamhet exponerad för ett antal operativa och finansiella risker. NOTEs finanspolicy anger inom vilka ramar de finansiella riskerna ska hanteras. Finanspolicyn uppdateras årligen och fastställs av styrelsen.

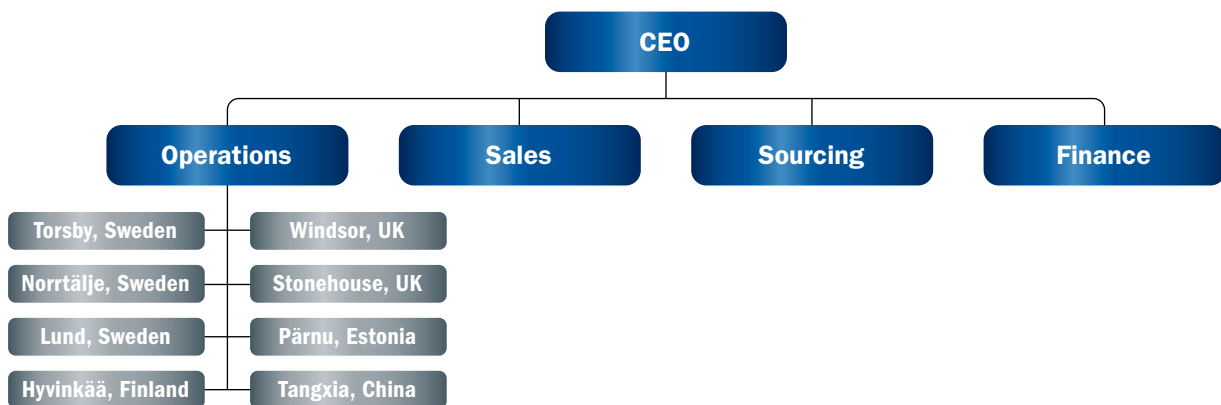
Vidare finns en process för att fastställa hanteringen av de största riskerna i verksamheten. Riskerna bedöms utifrån

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. Uppdatering av riktlinjer och ramar avseende riskbedömningar sker löpande.

För ytterligare information om risker och riskhantering, se verksamhetsbeskrivningen på sidan 13 samt not 24, Finansiella risker och finanspolicy, på sidan 61-62.

#### *Uppföljning av kontrollverksamheten*

Uppföljningen av NOTEs enheter utvecklas fortlöpande. Enheternas finansiella och operationella utveckling följs regelbundet i olika forum. Områden som behandlas är finansiella nyckeltal och uppföljning av målsatta aktiviteter avseende kvalitet, kostnad, leverans och tillväxt. Behovet av en funktion för internrevision utvärderas årligen. Med hänvisning till koncernens storlek och omfattning bedömer styrelsen att NOTE inte behöver en separat internrevisionsfunktion. Den praktiska hanteringen av intern kontroll sköts av NOTEs centrala ekonomifunktion.



# Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

## Till bolagsstämman i NOTE AB (publ) Organisationsnummer 556408-8770

### Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2020 på sidorna 28–33 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

### Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 *Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten*. Detta innebär

att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

### Uttalande

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsingar i enlighet med 6 kap. 6§ andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Stockholm den 12 mars 2021

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Niklas Renström  
Auktoriserad revisor

# Koncernledning



**JOHANNES  
LIND-WIDESTAM**



**DAVID KRANTZ**



**HENRIK NYGREN**



**KAMRAN SHAHABI**

<b>Befattning</b>	Chief Executive Officer	Chief Procurement Officer	Chief Financial Officer	Director Business Development & Sales
<b>Anställd år</b>	2018	2017	2006	2014
<b>Född</b>	1972	1980	1956	1989
<b>Utbildning</b>	Civilekonom.	Civilingenjör, Kommunikations- & transportsystem.	Civilingenjör, Industriell ekonomi.	Business Management vid IHM Business School.
<b>Andra väsentliga uppdrag</b>	Inga.	Inga.	Inga.	Inga.
<b>Arbetslivserfarenhet</b>	Erfarenhet från olika ledande befattningar, bland annat tidigare vd för Kitron Sverige AB och för Elos Medtech AB.	Lång erfarenhet inom inköp och supply chain i både operativa och ledande roller från bland annat Ericsson.	CFO och business controller inom större börsnoterade svenska och internationella industriföretag såsom SSAB, Danaher Corporation och Snap-on Incorporated. Tidigare erfarenhet av företagsutveckling och -försäljningar bland annat inom Retriva AB.	Erfarenhet inom försäljning i både operativa och ledande roller från bland annat Högloms, Coca Cola Enterprises och Tele2.
<b>Aktieinnehav i NOTE*</b>	127 100 aktier.	10 000 aktier.	200 000 aktier.	2 279 aktier.
<b>Teckningsoptioner i NOTE</b>	465 000 optioner.	0 optioner.	65 000 optioner.	0 optioner.

\* Per 2021-02-26, inkluderar eventuellt innehav av närstående fysiska eller juridiska personer och redovisas enligt marknadsmissbruksförordningen.



# Styrelse



**JOHAN HAGBERG**



**ANNA BELFRAGE**



**BAHARE HEDERSTIERNA**



**CLAES MELLGREN**

<b>Befattning</b>	Ordförande	Ledamot	Ledamot	Ledamot
<b>Invald år</b>	2017	2019	2015	2019
<b>Född</b>	1971	1962	1981	1959
<b>Utbildning</b>	Nationalekonom och matematiker.	Civilekonom.	Civilekonom.	Civilingenjör.
<b>Huvudsaklig sysselsättning</b>	Investerare.	Diverse styrelseuppdrag samt finansiell konsult.	Vice President Global Key Account Management på Knorr Bremse GmbH.	Affärsängel och styrelsearbete.
<b>Andra styrelseuppdrag</b>	Inga.	Ledamot i CINT AB, Ellevio AB, Isofol Medical AB, Mycronic AB och Serneke AB.	Inga.	Ledamot i AQ Group (Nasdaq Mid Cap) och Automation Region.
<b>Arbetslivserfarenhet</b>	Tidigare matematiklärare, entreprenör inom nöjesindustrin samt kulturproducent inom ABF Stockholm.	Bred erfarenhet inom ekonomi och industriell verksamhet. Har bland annat varit CFO på ABS Group, Beijer Electronics Group och Södra Skogsägarna.	Femton år inom inköp och supply chain i fordonsindustrin. Bred erfarenhet från olika globala inköpschefsroller på Volvo Cars och Volvo Trucks, närmast som ansvarig för strategiskt elektronikinköp på Knorr Bremse GmbH.	Grundare av AQ Group och var mellan 2010 och 2018 även koncernchef för bolaget. Tidigare verksam som produktions-, logistik- och platschef vid olika ABB enheter i Västerås.
<b>Aktieinnehav i NOTE*</b>	7 108 904 aktier.	0 aktier.	5 000 aktier.	722 000 aktier.
<b>Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen</b>	Ja.	Ja.	Ja.	Ja.
<b>Oberoende i förhållande till större aktieägare</b>	Nej.	Ja.	Ja.	Ja.

\* Per 2021-02-26, inkluderar eventuellt innehav av närstående fysiska eller juridiska personer och redovisas enligt marknadsmissbruksförordningen.

**CHARLOTTE STJERNGREN****CHRISTOFFER SKOGH****JOHAN LANTZ**

Ledamot	Arbetsstagarrepresentant, ledamot	Arbetsstagarrepresentant, suppleant
2019	2017	2017
1976	1975	1972
Civilekonom DHS och jur. kand.	Gymnasium, inriktning samhällsvetenskap.	Civilekonom.
Delägare och rådgivare inom investerarrelationer på Cord Communications.	Sales Manager & Vice President på NOTE Norrtelje.	Business Development Manager i NOTE.
Inga.	Inga.	Inga.
Över tio års erfarenhet som finansanalytiker på investmentbanken Carnegie, inriktning telekom, IT och småbolag. Bred erfarenhet som ekonomijournalist, närmast som chefredaktör på ekonomikanalen EFN.	Tidigare arbetsstagarrepresentant i NOTE 2009–2014. Femton års erfarenhet som kundansvarig. Bred erfarenhet inom flera olika funktioner såsom tillverkning, leverantörsutveckling och strategiskt inköp.	Erfarenhet av försäljning i olika typer av roller.
8 041 aktier.	700 aktier.	0 aktier.
Ja.	Ja.	Ja.
Ja.	Ja.	Ja.