

**Protokoll från årsstämman med aktieägarna i NOTE AB (publ),  
org. nr. 556408-8770, torsdagen den 23 april 2020 kl. 14.00 i  
Spårvagnshallarna, Birger Jarlsgatan 57 A, 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 årsstämman har skett genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar och i Svenska Dagbladet den 20 mars 2020 samt att kallelsen har funnits tillgänglig på bolagets webbplats från och med den 17 mars 2020.

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 6 protokollförda styrelsemöten och att närvaron har varit 90 procent.

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

Det konstaterades att årsredovisningen för räkenskapsåret 2019 offentliggjorts genom pressrelease den 24 mars 2020. Den har också sänts ut till de aktieägare som begärt att få den per post. Årsredovisningen och koncernredovisningen har även funnits tillgänglig hos bolaget samt på bolagets webbplats och fanns i det material som delats ut vid stämman. Auktoriserade revisorn Niklas Renström redogjorde för revisorernas arbete och läste upp del av revisions- och koncernredovisningsberättelsen som återfinns i årsredovisningen.

Aktieägare bereds möjlighet att ställa frågor till styrelsen, vilka besvarades. Stämman konstaterade att årsredovisningen och koncernredovisningen samt revisionsberättelsen och koncernredovisningsberättelsen var vederbörligen framlagda.

## 9. Beslut

- a) Stämman beslutade att fastställa resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen, **Bilaga 3**.
- b) Styrelsens förslag till beslut om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen framlades.

Styrelsen föreslår att bolagsstämman fattar beslut om att ingen utdelning ska utgå till aktieägarna och att det belopp som står till stämmans förfogande uppgående till 77 273 888 kronor balanseras i ny räkning. Föregående år lämnades utdelning med 0,70 kronor per aktie, **Bilaga 4**.

- c) Stämman beviljade i enlighet med revisorns tillstyrkan, styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för deras förvaltning av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2018 enligt följande:
  1. Kjell-Åke Andersson, Johan Hagberg och Bahare Hederstierna, för hela räkenskapsåret 2019 i egenskap av styrelseledamöter.
  2. Christoffer Skogh för perioden hela räkenskapsåret i egenskap av styrelseledamot och arbetstagarrepresentant.
  3. Anna Belfrage, Kaj Falkenlund, Claes Mellgren och Charlotte Stjerngren för perioden 21 januari 2019 till och med 31 december 2019 i egenskap av styrelseledamöter.
  4. Johannes Lind Widestam för perioden 1 januari 2019 till och med 21 januari 2019 i egenskap av styrelseledamot samt för hela räkenskapsåret i egenskap av verkställande direktör.

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

Magdalena Wahlqvist Alveskog, representant för valberedningen, redogjorde för valberedningens arbete samt föredrog valberedningens förslag.

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

Stämman beslutade i enlighet med förslag från aktieägaren och styrelseordföranden Johan Hagberg att styrelsen ska bestå av fem ordinarie ledamöter utan suppleanter samt att bolaget ska ha ett revisionsbolag som revisor.

Det noteras att Handelsbanken Fonder röstar för valberedningens förslag av antalet föreslagna ledamöter.

## 11. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisor

Stämman beslutade i enlighet med förslag från aktieägaren och styrelseordföranden Johan Hagberg att styrelsens arvode ska utgå med ett sammantaget belopp om 815 000 kronor att fördelas enligt valberedningens förslag, att ersättning för utskottsarbete ska utgå enligt valberedningens förslag, samt att arvode till revisorn utgår med löpande räkning.

## 12. Val av styrelse och revisor

- a) I enlighet med förslag från aktieägaren och styrelseordföranden Johan Hagberg och med avvikelse från valberedningens förslag att omvaldes Johan Hagberg, Anna Belfrage, Bahare Hederstierna, Claes Mellgren och Charlotte Stjerngren. Till styrelseordförande omvaldes Johan Hagberg.

Det noteras att Handelsbanken Fonder röstar för de av Johan Hagberg föreslagna ledamöterna men med avvikande mening om att styrelsen bör bestå av sex ledamöter i enlighet med valberedningens förslag.

- 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 till huvudansvarig revisor.

## 13. Fastställande av valberedningens förslag till instruktion för valberedningen

Valberedningens förslag om instruktion för valberedningen framlades.

Stämman beslutade att fastställa valberedningens förslag, **Bilaga 1**, om 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 bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission**

Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission framlades.

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag, **Bilaga 7**, att bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission.

Det antecknades att beslutet var enhälligt.

**17. Beslut om att a) minska aktiekapitalet genom indragning av återköpta aktier samt b) öka aktiekapitalet genom fondemission**

Styrelsens förslag till beslut om att a) minska aktiekapitalet genom indragning av återköpta aktier samt b) öka aktiekapitalet genom fondemission framlades.

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag, **Bilaga 8**, att a) minska aktiekapitalet genom indragning av återköpta aktier samt b) öka aktiekapitalet genom fondemission.

Det antecknades att beslutet var enhälligt.

**18. Beslut om bolagsordningsändringar**

Styrelsens förslag till beslut om bolagsordningsändringar framlades.


Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag, **Bilaga 9**, om bolagsordningsändringar.

Det antecknades att beslutet var enhälligt.


**19. 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

Justeras:

  
Richard Moser

# Bilaga 1

## 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 Johan Hagberg (eget innehav), Martin Nilsson (Catella Fondförvaltning), Niklas Johansson (Handelsbanken Fonder) och Thomas Tang, (MediumInvest A/S). Ordförande i valberedningen har varit Martin Nilsson.

Punkt 2 – Advokat Andreas Wirén föreslås till ordförande på stämman.

Punkt 10 – Styrelsen föreslås bestå av sex (6) ordinarie ledamöter utan suppleanter. Ett revisionsbolag föreslås utses som revisor.

Punkt 11 – Styrelsearvode och ersättning för utskottsarbete föreslås utgå enligt följande (arvode 2019 inom parentes):

- styrelsens ordförande: 255 000 kr (255 000 kr),
- var och en av övriga styrelseledamöter: 140 000 kr (140 000 kr),
- ordförande i revisionsutskottet 65 000 kr (65 000 kr),
- ledamot i revisionsutskottet 35 000 kr (35 000 kr),
- ordförande i ersättningsutskottet 20 000 kr (20 000 kr) samt
- ledamot av ersättningsutskottet 10 000 kr (10 000 kr).

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

Punkt 12 a) - Omval föreslås av följande styrelseledamöter: Anna Belfrage, Kaj Falkenlund, Johan Hagberg, Bahare Hederstierna, Claes Mellgren och Charlotte Stjerngren. Till styrelseordförande föreslås Johan Hagberg omväljas.

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 - Valberedningsinstruktionen föreslås justeras genom att (i) "per den 30 september" adderas till instruktionens första mening och (ii) meningen "Vid utarbetandet av förslag till val av styrelseledamot i Bolaget ska valberedningen bedöma om styrelseledamoten kan avsätta erforderlig tid för styrelseuppdraget mot bakgrund av ledamotens övriga uppdrag och åtaganden" tillförs valberedningsinstruktionens stycke fyra. Ny instruktion för valberedningen föreslås med följande lydelse.

Valberedningen ska bildas genom att de röstmässigt fyra största aktieägarna per den 30 september 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. När aktieägare kontaktas ska styrelseordföranden uppställa erforderliga ordningsregler, såsom senaste svarsdag etc. I övrigt ska för valberedningen gälla det som från tid till 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. Vid utarbetandet av förslag till val av styrelseledamot i Bolaget ska valberedningen bedöma om styrelseledamoten kan avsätta erforderlig tid för styrelseuppdraget mot bakgrund av ledamotens övriga uppdrag och åtaganden.

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 till dess att 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.

## **Redogörelse för valberedningens arbete samt motiverat yttrande beträffande förslag till styrelse och revisorer**

---

### **Redogörelse för valberedningens arbete**

Valberedningen i NOTE AB (publ), org.nr. 556408-8770, ("Bolaget"), har inför årsstämman 2020 utgjorts av Johan Hagberg (eget innehav), Martin Nilsson (Catella

Fondförvaltning), Niklas Johansson, (Handelsbanken Fonder) och Thomas Tang (Mediuminvest A/S). Valberedningen har utsett Martin Nilsson att vara ordförande i valberedningen.

Valberedningens arbete påbörjades i oktober 2019. De aktieägare som utsett ledamöter till valberedningen representerade per den 30 september 2019 cirka 40 procent av rösterna i NOTE.

Valberedningens arbete har bedrivits genom protokollerade (3 stycken) möten, ett flertal informella möten (ej protokollerade), kontakter och mejl.

Johan Hagberg, i egenskap av styrelsens ordförande, har redogjort för styrelsearbetet och bolagets vd har presenterat verksamheten för valberedningen. Valberedningen har vidare genomfört intervjuer och haft ytterligare kontakter med ledamöter i styrelsen.

Valberedningen har utfört sitt arbete inför årsstämman 2020 i enlighet med vad årsstämman 2019 fastställt i valberedningsinstruktionen.

Valberedningen har bedömt styrelsens storlek och den samlade kompetensen och erfarenheten i styrelsen mot bakgrund av bolagets position och med beaktande av dess strategiska utveckling. Valberedningen har även gjort en bedömning av styrelseledamöternas möjlighet att ägna uppdraget den tid och omsorg som erfordras för att tillvarata Bolagets och dess ägares intressen.

Som mångfaldspolicy har valberedningen tillämpat regel 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning. I arbetet har beaktats att en jämn könsfördelning skall eftersträvas i styrelsen samt att styrelsen i övrigt skall präglas av mångsidighet och bredd avseende kompetens, erfarenhet och bakgrund.

### **Valberedningens motiverade yttrande beträffande förslag till styrelse och revisorer**

Valberedningen föreslår att antalet bolagsstämmovalda ledamöter ska uppgå till sex ledamöter. Då Kjell-Åke Andersson har avböjt omval föreslår valberedningen omval av Johan Hagberg (ordförande), Anna Belfrage, Kaj Falkenlund, Bahare Hederstierna, Claes Mellgren och Charlotte Stjerngren.

Det är valberedningens uppfattning att den föreslagna styrelsen, med hänsyn till Bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt, har en lämplig sammansättning där var och en av ledamöterna bidrar med relevant erfarenhet och kompetens.

Den föreslagna styrelsen bedöms ha den mångsidighet och bredd som erfordras och är ändamålsenlig för Bolaget. Valberedningens förslag till stämman innebär att av styrelsens sex ledamöter är tre (50%) kvinnor.

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



Uppgifter om samtliga ledamöter som föreslås till Bolagets styrelse finns presenterat på Bolagets webbplats [www.note.eu](http://www.note.eu).

Valberedningen uppfattar att bolagets samarbete med PwC har fungerat väl och PwC är väl inarbetade på Bolaget och dess dotterbolag. Valberedningen anser att samarbetet med fördel kan fortsätta. Bedömning har gjorts att kvaliteten och kostnaden för revisionen är konkurrenskraftig.

---

Mars 2020

Valberedningen i NOTE AB (publ)

# Bilaga 4

## Punkt 9b

### Styrelsens för NOTE AB (publ) förslag till beslut om dispositioner beträffande Bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen

---

#### Förslag till beslut

Styrelsen för NOTE AB (publ), org. nr. 556408-8770 ("Bolaget"), föreslår att bolagsstämman fattar beslut om att ingen utdelning ska utgå till aktieägarna och att det belopp som står till stämmans förfogande uppgående till 77 273 888 kronor balanseras i ny räkning. Föregående år lämnades utdelning med 0,70 kronor per aktie.

#### Information med anledning av reviderat utdelningsförslag

NOTE AB (publ) offentliggjorde genom pressmeddelande den 27 mars 2020 att styrelsen har beslutat att dra tillbaka det tidigare kommunicerade förslaget till årsstämman 2020 om en utdelning på 1,20 kronor per aktie. Styrelsen föreslår istället att ingen utdelning ska utgå till aktieägarna och att det belopp som står till stämmans förfogande balanseras i ny räkning.

Styrelsens beslut om att revidera förslaget till beslut om vinstutdelning har fattats mot bakgrund av den osäkerhet som råder med anledning av den globala spridningen av coronaviruset. Beslutet tas i syfte att uppnå och signalera trovärdighet, styrka och flexibilitet i den mera turbulenta marknadsmiljö som styrelsen förväntar sig framöver. NOTE strävar efter att fortsätta ta marknadsandelar, någonting som styrelsen bedömer blir än mer naturligt i den uppkomna situationen. Styrelsen betonar också att NOTEs finansiella ställning är fortsatt god.

---

Kista i april 2020

Styrelsen i NOTE AB (publ)

# Bilaga 5

## 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 riktlinjer för bestämmande av ersättning till VD och övriga medlemmar av koncernledningen.

Riktlinjerna omfattar även eventuell ersättning till styrelseledamöter utöver styrelsearvode. Riktlinjerna tillämpas på ersättningar som avtalas efter årsstämman 2020 samt på ändringar i redan avtalade ersättningar som görs därefter. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman.

### **Riktlinjernas främjande av Bolagets affärsverksamhet, långsiktiga intressen och hållbarhet**

För att agera framgångsrikt på marknaden och tillvarata Bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet krävs att NOTE kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. Totalersättningen till Bolagets anställda ska därför vara marknadsmässig och konkurrenskraftig samt stå i relation till ansvar och befogenheter.

### **Formerna för ersättning m.m.**

Ersättning ska bestå av följande komponenter: fast lön, eventuell rörlig lön enligt separat överenskommelse, pension och övriga förmåner. Bolagsstämman kan därutöver - och oberoende av dessa riktlinjer - besluta om exempelvis aktie - och aktiekursrelaterade ersättningar.

#### *Fast lön*

Den fasta lönen ska bestå av fast kontant lön och omprövas årligen. Den fasta lönen ska återspegla de krav som ställs på befattningen avseende kompetens, ansvar, komplexitet och på vilket sätt den bidrar till att uppnå affärsmålen. Den fasta lönen ska också återspegla den prestation som befattningshavaren nått och är således individuell och differentierad.

#### *Rörlig lön*

Utöver fast lön kan VD och övriga medlemmar av koncernledningen, enligt separat överenskommelse, erhålla rörlig lön vid uppfyllande av beslutade kriterier. Den rörliga lönen ska vara kopplad till ett eller flera förutbestämda och mätbara mål som fastställs av styrelsen. Utfallet ska relateras till uppfyllelsen av målsättningar av finansiell natur, såsom lönsamhet, tillväxt och kassaflöde, samt vid behov även individuella mätbara mål och kvalitativa mål.

Genom att målen kopplar de ledande befattningshavarnas ersättning till Bolagets resultat och hållbarhet främjar de genomförandet av Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och konkurrenskraft. Kriterierna ska gälla för ett räkenskapsår i taget. Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig lön ska mätas årligen. Såvitt avser finansiella mål baseras bedömningen på den av Bolaget senast offentliggjorda finansiella informationen.

Villkor för rörlig lön är utformade så att styrelsen, om exceptionella ekonomiska förhållanden råder, har möjlighet att begränsa eller underlåta utbetalning av rörlig lön om en sådan åtgärd bedöms som rimlig.

Ytterligare rörlig kontantersättning kan utgå vid extraordinära omständigheter för att premiera extraordinära arbetsinsatser utöver personens ordinarie arbetsuppgifter. Beslut om sådan ersättning ska fattas av styrelsen på förslag av ersättningsutskottet. Den totala rörliga lönen under ett kalenderår får dock inte överstiga ett belopp motsvarande 100% av den fasta årslönen.

### *Pension*

För VD och övriga ledande befattningshavare ska pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, vara avgiftsbestämda och premierna ska inte överstiga 30% av den fasta årliga lönen. Rörlig lön ska inte vara pensionsgrundande.

### *Övriga förmåner*

Övriga förmåner, som bland annat kan omfatta bilförmån, reseförmån och sjukvårdsförsäkring, ska vara marknadsmässiga och endast utgöra en begränsad del av den sammanlagda ersättningen.

## **Villkor vid uppsägning**

För VD och övriga medlemmar av koncernledningen ska uppsägningstiden vara 6 månader vid uppsägning från befattningshavarens sida. Vid uppsägning från Bolagets sida ska en uppsägningstid om maximalt 12 månader gälla. Vid uppsägning från Bolagets sida ska uppsägningslön och avgångsvederlag sammantaget inte kunna utgå med belopp överstigande 24 månaders fast lön.

Därutöver kan ersättning för eventuellt åtagande om konkurrensbegränsning utgå. Sådan ersättning ska kompensera för eventuellt inkomstbortfall och ska endast utgå i den utsträckning som den tidigare befattningshavaren saknar rätt till avgångsvederlag. Ersättningen får uppgå till högst 100% av den fasta lönen vid tidpunkten för uppsägningen och utgå under den tid som åtagandet om konkurrensbegränsning gäller, vilket ska vara högst 24 månader efter anställningens upphörande.

## **Arvode till styrelseledamöter**

NOTEs stämмоvalda styrelseledamöter kan i särskilda fall kunna arvoderas för tjänster inom deras respektive kompetensområde, som ej utgör styrelsearbete, under en begränsad tid. För dessa tjänster (inklusive tjänster som utförs genom av styrelseledamot helägt bolag) ska utgå ett marknadsmässigt arvode förutsatt att sådana tjänster bidrar till NOTEs verksamhet och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet.

## **Lön och anställningsvillkor för anställda**

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för Bolagets anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakter över tid har utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens

beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

### **Berednings- och beslutsprocess**

Styrelsens utsedda ersättningsutskott har bland annat till uppgift att bereda principer för ersättning till koncernledningen och styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen upprättar förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägger fram förslaget för beslut vid årsstämman.

Riktlinjerna gäller till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet följer och utvärderar program för rörliga ersättningar till koncernledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget. Ersättning till VD beslutas inom ramen för godkända principer av styrelsen efter beredning och rekommendation av ersättningsutskottet. Ersättning till övriga ledande befattningshavare beslutas av VD inom ramen för fastställda principer och efter avstämning med ersättningsutskottet. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte VD eller andra personer i koncernledningen, i den mån de berörs av frågorna.

### **Frågående av riktlinjerna**

Styrelsen får besluta att tillfälligt frångå riktlinjerna helt eller delvis, om det i enskilda fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose Bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa Bolagets ekonomiska bärkraft.

Beträffande eventuella anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får, såvitt avser pensionsförmåner och andra förmåner, vederbörliga anpassningar ske för att följa tvingande sådana regler eller fast lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt som möjligt ska tillgodoses.

### **Information om beslutade ersättningar som ännu inte har förfallit till betalning**

Den 10 juni 2019 infördes nya regler i aktiebolagslagen bland annat gällande ersättningsriktlinjernas utformning. Enligt övergångsbestämmelserna till de nya reglerna ska förslaget till ersättningsriktlinjer innehålla information om tidigare beslutade ersättningar som ännu inte förfallit till betalning. Utöver de åtaganden att betala löpande ersättning såsom lön, pension och andra förmåner, finns inga tidigare beslutade ersättningar till någon ledande befattningshavare som inte har förfallit till betalning. För ytterligare information om ersättning till ledande befattningshavare, se not 8 i årsredovisningen.

---

Kista i mars 2020

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 2021.

Styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen kommer att finnas tillgängligt hos Bolaget och på Bolagets webbplats, [www.note.eu](http://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 ske på eller 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 inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan noterad högsta köpkurs och lägsta säljkurs på Nasdaq Stockholm. Överlåtelser ska med iakttagande av det regelverk som vid var tid gäller enligt Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter.
- II. Det antal aktier som får överlåtas 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 2021.

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 enligt denna punkt ska förslaget biträddas av aktieägare representerande minst två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de på stämman företrädde aktierna

---

Kista i mars 2020

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 2019 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2019. 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 2020

Styrelsen i NOTE AB (publ)



**Styrelsens för NOTE AB (publ) fullständiga förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission**

---

Styrelsen för NOTE AB (publ), org. nr. 556408-8770 ("**Bolaget**"), föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, besluta om nyemission av aktier. Genom beslut med stöd av bemyndigandet ska sammanlagt högst så många aktier kunna ges ut vid nyemission av aktier som motsvarar tio (10) procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget vid tidpunkten för stämmans beslut om bemyndigandet.

Bemyndigandet ska innefatta rätt att besluta om emission mot kontant betalning, betalning med apportegendom eller betalning genom kvittning. Emission mot kontant betalning och kvittningsemission ska kunna ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt under förutsättning att emissionen genomförs på marknadsmässiga villkor.

Skälet till förslaget och möjligheten till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att medge flexibilitet i samband med eventuella förvärv eller kapitalanskaffningar i anledning av förvärv.

För giltigt beslut enligt denna punkt ska förslaget biträdas av aktieägare representerande minst två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de på stämman företrädda aktierna.

---

Kista i mars 2020

Styrelsen i NOTE AB (publ)

# Bilaga 8

## Punkt 17

### **Styrelsens för NOTE AB (publ) fullständiga förslag till beslut om att a) minska aktiekapitalet genom indragning av återköpta aktier samt b) öka aktiekapitalet genom fondemission**

---

#### **a) Minskning av aktiekapitalet genom indragning av återköpta egna aktier**

Styrelsen för NOTE AB (publ), org. nr. 556408-8770 ("**Bolaget**"), föreslår att stämman beslutar att minska aktiekapitalet med totalt 500 000 kronor. Minskningen ska genomföras genom indragning av 1 000 000 aktier som Bolaget återköpt med stöd av bemyndigandet från tidigare årsstämma för avsättning till fri fond att användas i enlighet med punkt b) nedan.

#### **Styrelsens redogörelse enligt 20 kap. 13 § fjärde stycket aktiebolagslagen**

Såsom redogörelse enligt 20 kap. 13 § fjärde stycket aktiebolagslagen får styrelsen anföra följande.

Beslutet om minskning av aktiekapitalet enligt denna punkt a) kan genomföras utan inhämtande av Bolagsverkets eller, i tvistiga fall, allmän domstols tillstånd eftersom Bolaget samtidigt genomför en fondemission enligt punkt b) nedan, med ett belopp lägst motsvarande det som aktiekapitalet minskats med enligt ovan. Sammantaget medför dessa åtgärder att varken Bolagets bundna egna kapital eller aktiekapital minskar. Effekten av styrelsens förslag under denna punkt a) är att Bolagets bundna egna kapital och aktiekapital minskar med 500 000 kronor. Effekten av punkt b) nedan är att Bolagets bundna egna kapital och aktiekapital ökar med 500 000 kronor genom fondemission och därigenom minst kommer uppgå till det belopp som det uppgick till före minskningen.

#### **b) Ökning av aktiekapitalet genom fondemission**

I syfte att återställa aktiekapitalet efter den föreslagna minskningen av aktiekapitalet enligt ovan föreslår styrelsen att stämman samtidigt beslutar om att aktiekapitalet ska ökas genom fondemission med 500 000 kronor, genom en överföring av 500 000 kronor från Bolagets fria egna kapital. Fondemissionen ska genomföras utan utgivande av nya aktier.

Styrelsen eller den styrelsen därtill utser ska äga rätt att vidta de smärre ändringar i besluten ovan som kan visas erforderliga för registrering av besluten hos Bolagsverket eller Euroclear Sweden AB och i övrigt vidta de åtgärder som fordras för verkställande av besluten.

Beslut fattade av stämman i enlighet med punkt 17 a)-b) ovan ska antas som ett gemensamt beslut. För giltigt beslut enligt denna punkt ska förslaget biträdas av aktieägare representerande minst två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de på stämman företrädde aktierna.

---

Kista i mars 2020

Styrelsen i NOTE AB (publ)

## Styrelsens för NOTE AB (publ) fullständiga förslag till beslut om bolagsordningsändringar

Styrelsen för NOTE AB (publ), org. nr. 556408-8770, föreslår att bolagsstämman fattar beslut om ändring av bolagsordningen avseende tidpunkt för avstämningsdag för deltagande vid bolagsstämma enligt nedan med anledning av ändrade regler i aktiebolagslagen (2005:551).

Nuvarande lydelse	Föreslagen lydelse
<p><b>8. Tid och sätt för kallelse och aktieägares anmälan till bolagsstämma m.m. (tredje stycket).</b></p> <p>För att delta i bolagsstämman skall aktieägare dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållanden fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.</p>	<p><b>8. Tid och sätt för kallelse och aktieägares anmälan till bolagsstämma m.m. (tredje stycket).</b></p> <p><i>"Aktieägare, som vill delta på bolagsstämman, ska göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman."</i></p>

Styrelsen föreslår vidare att bolagsstämman fattar beslut om nedan ändringar av bolagsordningen.

Nuvarande lydelse	Föreslagen lydelse
<p><b>1. Bolagets firma</b></p> <p>Bolagets firma är NOTE AB (publ).</p>	<p><b>1. Bolagets företagsnamn</b></p> <p>Bolagets företagsnamn är NOTE AB (publ).</p>

Nuvarande lydelse	Föreslagen lydelse
<p><b>11. Avstämningsförbehåll</b></p> <p>Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.</p>	<p><b>11. Avstämningsförbehåll</b></p> <p><i>"Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument."</i></p>

Styrelsen föreslår även att bolagsstämman fattar beslut om att genomföra redaktionella ändringar av bolagsordningen vilka framgår av Bilaga A.

Styrelsen, eller den styrelsen utser, ska ha rätt att besluta om de mindre ändringar i stämmans beslut som kan erfordras i samband med registrering av beslutet vid Bolagsverket eller på grund av andra formella krav.

För giltigt beslut enligt denna punkt ska förslaget biträdas av aktieägare representerande minst två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de på stämman företrädde aktierna.

Styrelsens förslag till ny bolagsordning i fulltext bifogas som Bilaga A.

---

Kista i mars 2020

Styrelsen i NOTE AB (publ)