

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 ägargrupeerats 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.

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)