

**Protokoll från årsstämman med aktieägarna i NOTE AB (publ),  
org. nr. 556408-8770, onsdagen den 20 april 2022 kl. 14.00 på  
Westmanska Palatset, Holländargatan 17, Stockholm.**

**1. Stämmans öppnande**

Styrelsens ordförande Claes Mellgren förklarade stämman öppnad.

**2. Val av ordförande och protokollförare på stämman**

Charlotte Stjerngren, styrelseledamot i NOTE, valdes i enlighet med valberedningens förslag, Bilaga 1, till ordförande vid stämman och det uppdrogs åt Andreas Wirén från Advokatfirman Delphi att föra dagens protokoll 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 bolagsstämmoaktieboken 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 framlades och 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 den 17 mars 2022. Samma dag informerades det om att kallelse skett genom en annons i Svenska Dagbladet. Kallelsen har funnits tillgänglig på bolagets webbplats från och med den 14 mars 2022.

Stämman förklarades sammankallad i behörig ordning.

**7. Redogörelse för styrelsens arbete**

Ordföranden redogjorde för styrelsens arbete och informerade bland annat om att styrelsen under året haft 5 protokollförda styrelsemöten och att närvaron har varit 93 procent.

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

Årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse för räkenskapsåret 2021 framlades.

## 9. **Beslut om fastställande av resultat- och balansräkningen m.m.**

Det beslutades:

- a) att fastställa resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen,
- b) att disponera bolagets resultat i enlighet med styrelsens förslag, innebärande att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2021 och att det belopp som står till stämmans förfogande uppgående till 102 331 197 kronor balanseras i ny räkning, och
- c) att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2021 i enlighet med revisorns tillstyrkande.

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**

Per Olof Andersson, ordförande i valberedningen, redogjorde för valberedningens arbete samt föredrog valberedningens förslag.

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

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag, Bilaga 1, att styrelsen ska bestå av fem (5) 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, Bilaga 1, att styrelsens arvode ska utgå med ett sammanlagt belopp om 815 000 kronor. Arvodet fördelas så att styrelsens ordförande erhåller 255 000 kronor och var och en av övriga styrelseledamöter erhåller 140 000 kronor. Ersättning för utskottsarbete fördelas enligt följande, ordförande i revisionsutskottet erhåller 65 000 kronor, ledamot i revisionsutskottet erhåller 35 000 kronor, ordförande i ersättningsutskottet erhåller 20 000 kronor och ledamot i ersättningsutskottet erhåller 10 000 kronor.

Det beslutades vidare, i enlighet med valberedningens förslag, Bilaga 1, att arvode till revisorn ska utgå enligt löpande räkning.

## 12. Val av styrelse och revisor

Det redogjordes för de föreslagna styrelseledamöternas uppdrag i andra företag.

- a) I enlighet med valberedningens förslag, Bilaga 1, omvaldes Anna Belfrage, Johan Hagberg, Bahare Mackinovski, Claes Mellgren och Charlotte Stjerngren. Till styrelseordförande omvaldes Claes Mellgren.
- b) I enlighet med valberedningens förslag, Bilaga 1, omvaldes revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (PwC) som revisor för tiden intill slutet av nästkommande årsstämma. Det noterades att PwC meddelat att Andreas Skogh kommer att utses till huvudansvarig revisor.

## 13. Framläggande av samt beslut om godkännande av ersättningsrapport

Styrelsens ersättningsrapport enligt 8 kap. 53 a § aktiebolagslagen, Bilaga 3, för räkenskapsåret 2021 framlades. Det antecknades att ersättningsrapporten hade hållits tillgänglig på bolagets hemsida och bolagets huvudkontor tre veckor före stämman.

Stämman beslutade att godkänna styrelsens ersättningsrapport för räkenskapsåret 2021, Bilaga 3.

## 14. 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 4, att bemyndiga styrelsen att, under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier.

Det antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

## 15. 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 5, att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, besluta om nyemission av aktier.

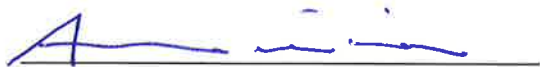
Det antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

Det noterades att SV Aktiesparares Riksförbund röstade emot styrelsens förslag.

## 16. Stämmans avslutande

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

Vid protokollet:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Andreas Wirén', written over a horizontal line.

Andreas Wirén

Justeras:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Charlotte Stjerngren', written over a horizontal line.

Charlotte Stjerngren

Justeras:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Richard Moser', written over a horizontal line.

Richard Moser

# Bilaga 1

## Punkt 2, 10, 11 och 12

### Valberedningens för NOTE AB (publ) förslag

---

Valberedningen i NOTE AB (publ), org.nr. 556408-8770, ("Bolaget"), har utgjorts av Johan Hagberg (eget innehav), Thomas Tang (Mediuminvest A/S), Egil Dahl (Vevlen Gård), och Per Olof Andersson (eget innehav samt Myggenäs Gård och Fredrik Hagberg). Ordförande i valberedningen har varit Per Olof Andersson.

Punkt 2 – Charlotte Stjerngren föreslås till ordförande på stämman.

Punkt 10 – Styrelsen föreslås bestå av fem (5) ordinarie ledamöter utan suppleanter. Ett revisionsbolag föreslås utses som revisor.

Punkt 11 – Styrelsearvode och ersättning för utskottsarbete föreslås vara oförändrat och utgå enligt följande (arvode 2021 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, Johan Hagberg, Bahare Mackinovski, Claes Mellgren och Charlotte Stjerngren. Till styrelseordförande föreslås Claes Mellgren omväljas.

För en presentation av ledamöterna hänvisas till Bolagets hemsida [www.note-ems.com](http://www.note-ems.com).

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 omväljs, kommer Andreas Skogh att väljas som huvudansvarig revisor.

## **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 2022 utgjorts av Johan Hagberg (eget innehav), Thomas Tang (Mediuminvest A/S), Egil Dahl (Vevlen Gård), och Per Olof Andersson (eget innehav samt Myggenäs Gård och Fredrik Hagberg). Valberedningen har utsett Per Olof Andersson att vara ordförande i valberedningen.

Valberedningens arbete påbörjades i oktober 2021. De aktieägare som utsett ledamöter till valberedningen representerade per den 30 september 2021 cirka 32 procent av rösterna i NOTE.

Claes Mellgren, 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 2022 enligt tidigare fastställd instruktion.

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 bolagsstämموvalda ledamöter ska uppgå till fem ledamöter. Valberedningen föreslår omval av Anna Belfrage, Johan Hagberg, Bahare Mackinovski, Claes Mellgren och Charlotte Stjerngren. Claes Mellgren föreslås omväljas till ordförande.

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 fem ledamöter är tre (60%) 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-ems.com](http://www.note-ems.com).

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 2022

Valberedningen i NOTE AB (publ)

# Bilaga 3

## Ersättningsrapport 2021

### Introduktion

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för NOTE AB (publ), antagna av årsstämman 2020, tillämpades under år 2021. Rapporten innehåller även information om ersättning till verkställande direktören. Rapporten har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen och Kollegiet för svensk bolagsstyrning *Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram*.

Ytterligare information om ersättningar till ledande befattningshavare finns i not 7 (Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar) på sidan 58 i årsredovisningen för 2021. Information om ersättningsutskottets arbete under 2021 finns i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 34-36 i årsredovisningen för 2021.

Styrelsearvode omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 7 (Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar) på sidan 58 i årsredovisningen för 2021.

### Utveckling under 2021

En sammanfattning över bolagets övergripande resultat och utveckling presenteras på sidorna 43–45 i årsredovisningen för 2021.

### Bolagets ersättningsriktlinjer: tillämpningsområde, ändamål och avvikelser

En förutsättning för en framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av dess långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, är att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Bolagets ersättningsriktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning. Enligt ersättningsriktlinjerna ska ersättningen till ledande befattningshavare vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast lön, rörlig ersättning, pension och andra förmåner. Den rörliga ersättningen ska vara kopplad till finansiella kriterier och de kan utgöras av individanpassade kvantitativa eller kvalitativa mål. Kriterierna ska vara utformade så att de främjar bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till affärsstrategin eller främja befattningshavarens långsiktiga utveckling.

Riktlinjerna finns i förvaltningsberättelsen på sidorna 46–47 i årsredovisningen för 2021. Bolaget har under 2021 följt de tillämpliga ersättningsriktlinjerna som antagits av bolagsstämman. Inga avsteg från riktlinjerna har gjorts och inga avvikelser har gjorts från den beslutsprocess som enligt riktlinjerna ska tillämpas för att fastställa ersättningen. Revisorns yttrande över bolagets efterlevnad av riktlinjerna finns tillgänglig på [www.note-ems.com/bolagsstamma/arsstamma-2022](http://www.note-ems.com/bolagsstamma/arsstamma-2022). Ingen ersättning har krävts tillbaka.

**Tabell 1 – Totalersättning till verkställande direktören under 2021 (kSEK)\***

Befattningshavarens namn (position)	Fast ersättning		Rörlig ersättning			Pensionskostnad	Total ersättning	Andelen fast resp. rörlig ersättning****
	Grundlön**	Andra förmåner***	Ettårig	Flerårig	Extraordinära poster			
Johannes Lind-Widestam (VD)	2 857	142	1 410			898	5 307	73/27



\* Med undantag för eventuell Flerårig rörlig ersättning redovisar tabellen ersättning som belöper på år 2021. Detta gäller oavsett om utbetalning har, eller inte har, gjorts samma år

\*\* Inklusive semesterersättning

\*\*\* Framförallt bilförmån

\*\*\*\* Pensionskostnader, som i sin helhet baseras på Grundlön och är premiebestämd, har till fullo redovisats som fast ersättning

### Aktiebaserad ersättning

Ingen aktiebaserad ersättning utgår till den verkställande direktören.

### Tillämpning av prestationskriterier

Prestationskriterierna för den verkställande direktörens rörliga ersättning har valts för att förverkliga bolagets strategi och för att uppmuntra agerande som ligger i bolagets långsiktiga intresse. Vid valet av prestationskriterier har de strategiska målen samt kort- och långsiktiga affärsprioriteringar för år 2021 beaktats.

**Tabell 2 – Verkställande direktörens prestation under det rapporterade räkenskapsåret: rörlig kontanterersättning**

Befattningshavarens namn (position)	Beskrivning av kriterier hänförliga till ersättningskomponenten	Relativ viktning av prestationskriterier	a) Uppmätt prestation och b) faktisk tilldelning/ersättningsutfall
Johannes Lind-Widestam (VD)	Koncernens omsättning 2021	1/3	a) tillväxt 41% varav 30% organiskt b) 705 kSEK
	Koncernens rörelseresultat 2021	1/3	a) +68% b) 705 kSEK
	Koncernens kassaflöde 2021	1/3	a) negativ b) - kSEK

### Jämförande information avseende förändringar i ersättning och bolagets resultat

**Tabell 3 – Förändringar i ersättning och bolagets resultat under de senaste fem rapporterade räkenskapsåren (kSEK)**

	2017 vs 2016	2018 vs 2017	2019 vs 2018	2020 vs 2019	2021 vs 2020	2021
Fast grundlön till verkställande direktören	-85 (-4%)	+68 (+3%)	+368 (+18%)	+347 (+14%)	+47 (+2%)	2 857
Förmåner och pensioner till verkställande direktören	+79	-118	+124	+209	18	1 040
Rörlig ersättning till verkställande direktören	+1 133 (+156%)	-1 109 (-60%)	+136 (+18%)	+701 (+79%)	-176 (-11%)	1 410
Extraordinära poster för verkställande direktören*	-337	+4 172	-5 235	0	0	0
<b>Total ersättning till verkställande direktören</b>	<b>+790 (+16%)</b>	<b>+3 013 (+53%)</b>	<b>-4 607 (-53%)</b>	<b>+1 257 (+31%)</b>	<b>-111 (-2%)</b>	<b>5 307</b>
<b>Koncernens rörelseresultat</b>	<b>+33 242 (+55%)</b>	<b>-9 527 (-10%)</b>	<b>+40 473 (+48%)</b>	<b>+24 780 (+20%)</b>	<b>+101 385 (+68%)</b>	<b>250 523</b>
<b>Genomsnittlig ersättning baserat på antalet heltidsekvivalenter anställda i Sverige**</b>	<b>+29 (+7%)</b>	<b>-30 (-7%)</b>	<b>+16 (+4%)</b>	<b>-6 (-1%)</b>	<b>-19 (-4%)</b>	<b>412</b>

\* Extraordinära poster för verkställande direktören avser framförallt avgångsvederlag vid VD-byte.

\*\* Heltidsekvivalenter anställda i Sverige redovisas exklusive medlemmar i

koncernledningen. Utöver avtalsenlig lönerrevision påverkas förändringen mellan åren av omstruktureringskostnader, förändring av relationen mellan antalet tjänstemän och arbetare samt NOTEs starka tillväxt vilket har inneburit nyrekrytering av framförallt yngre medarbetare.

# Bilaga 4

## Punkt 14

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

---

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att, under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om förvärv och/eller överlåtelse av Bolagets egna aktier på i huvudsak följande villkor:

Förvärv får ske mot kontant betalning på Nasdaq Stockholm eller i enlighet med förvärvserbjudande till samtliga aktieägare. 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. 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. Förvärv i enlighet med förvärvserbjudande enligt ovan ska ske till ett pris motsvarande lägst börskursen vid tiden för erbjudandet med en maximal avvikelse av tjugo (20) procent uppåt.

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. Det antal aktier som får överlåtas ska uppgå till högst tio (10) procent av det totala antalet aktier i Bolaget. Överlåtelse i samband med företagsförvärv får ske till ett av styrelsen bedömt marknadsvärde.

Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen, dock längst till årsstämman 2023.

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.

---

Stockholm i mars 2022  
Styrelsen i NOTE AB (publ)

# Bilaga 5

## Punkt 15

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

---

Styrelsen 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 företrädde aktierna.

---

Stockholm i mars 2022

Styrelsen i NOTE AB (publ)