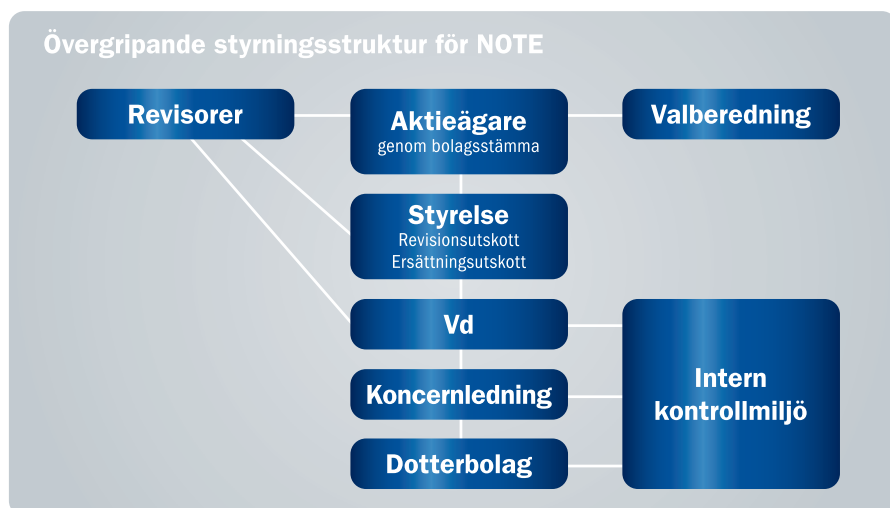


Bolagsstyrningsrapport



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. NOTE är noterat på Nasdaq Stockholm och berörs därför även av Regelverket för emittenter.

Avvikelser från Koden

I Kodens regel 1.3 anges att vid bolagsstämma ska styrelsens ordförande och så många av de övriga styrelseledamöterna närvara att styrelsen är beslutför. Vid NOTEs extra bolagsstämma i januari 2024 deltog styrelseledamöterna Johan Hagberg och Egil Dahl. NOTEs styrelseordförande Anna Belfrage deltog inte och styrelsen var inte heller beslutför sett till antalet närvarande styrelseledamöter. Detta utgör således en avvikelse från nämnda regel i Koden. Då de ärenden som behandlades på den extra bolagsstämman avsåg att invälja en ytterligare styrelseledamot till NOTEs styrelse och denna nya styrelseledamot samt ytterligare en styrelseledamot närvarade vid bolagsstämman bedömdes det vara motiverat att på denna punkt avvika från Koden.

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 2023 hade NOTE en aktieägare, Johan Hagberg, som representerade mer än 10% av aktierna i bolaget. Johan Hagberg representerade 21,5%.

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.

Årsstämma 2023

Den 19 april 2023 hölls NOTEs årsstämma på Westmanska Palatset i Stockholm. På stämman deltog aktieägare som tillsammans representerade 34,85% av kapitalet och rösterna. Stämman beslutade bland annat att omvälja Anna Belfrage, Johan Hagberg, Bahare Mackinovski och Charlotte Stjerngren till

Valberedningens ledamöter inför årsstämman 2024

Ledamot	Andel av kapital/röster 2023-12-31, %	Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen	Oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare
Johan Hagberg, eget innehav	21,48	Ja	Nej
Egil Dahl, Vevlen Gård	5,43	Ja	Ja
Fredrik Hagberg, eget innehav samt Myggenäs Gård	3,40	Ja	Ja
David Zaudy, Cervantes Capital	3,11	Ja	Ja

styrelseledamöter intill tiden för nästa årsstämma. Anna Belfrage valdes 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 2022. Stämman beslutade även att bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier samt nyemission av aktier. Dessa bemyndiganden gäller fram till nästa årsstämma.

Extra bolagsstämma 2024

Den 29 januari 2024 höll NOTE en extra bolagsstämma på Sveavägen 63 i Stockholm. På stämman deltog aktieägare som tillsammans representerade 35,02% av kapitalet och rösterna. I enlighet med valberedningens förslag beslutade stämman att välja in Egil Dahl som styrelseledamot intill tiden för nästa årsstämma.

Valberedning

Det är bolagsstämman som beslutar hur valberedningen ska utses. Valberedningen har utfört sitt arbete inför årsstämman 2024 enligt tidigare fastställd instruktion.

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 2024 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 2024.

Ingen särskild ersättning har utgått till valberedningens ledamöter.

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. Diskussioner kring hur NOTE kan utveckla sitt hållbarhetsarbete förs kontinuerligt.

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, uppförandekod, instruktion för den ekonomiska rapporteringen och en arbetsordning för styrelsen 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

Närvarostatistik

Styrelseledamot	Befattning	Styrelsemöten	Ersättningsutskott	Revisionsutskott
Anna Belfrage	Ordförande	7/7	2/2	3/3
Claes Mellgren	Ordförande, avgick april 2023	2/2	-	-
Egil Dahl	Ledamot, tillträdde januari 2024	-	-	-
Johan Hagberg	Ledamot	7/7	2/2	-
Bahare Mackinovski	Ledamot	5/7	2/2	-
Charlotte Stjerngren	Ledamot	7/7	-	3/3
Jörgen Blomberg	Arbetsstagarrepresentant, ledamot	5/7	-	-
Christoffer Skogh	Arbetsstagarrepresentant, ledamot	6/7	-	-

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 bolagsstämvalda ledamöter. Därtill två arbetsstagarrepresentanter.

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.

Styrelsens arbete 2023

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 uppmanar till att integrera hållbarhet, jämställdhet och mångfald i alla delar av verksamheten.

Styrelsen har haft sju 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.
- Övervaka anpassningen till de nya hållbarhetsregleringarna (CSRD) samt kvalitetssäkra hållbarhetsrapporteringen.
- 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 2023 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. Fokusområden 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 2023 utgjordes ersättningsutskottet av Anna Belfrage, Johan Hagberg och Bahare Mackinovski. 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.
- Fastställande av det lönsamhetsbaserade, rörliga ersättningsprogram för koncernledningen, dotterbolagschefer och andra nyckelpersoner, som löpte under 2023.

Ersättningsutskottet har efter utvärderingar konstaterat att:

- NOTE följer de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman 2023 fattade beslut om.
- Gällande ersättningsmodell och -nivåer är rimliga mot bakgrund av bolagets verksamhet.
- Ersättningen enligt det lönsamhetsbaserade, rörliga ersättningsprogram som löpte under 2023 för koncernledningen, dotterbolagscheferna och andra nyckelpersoner uppgick till 5,2 MSEK exklusive sociala avgifter.

Riktlinjer för ersättning och andra förmåner till ledande befattningshavare

För information om dessa riktlinjer, se den formella årsredovisningen på sidorna 42–43.

För information om ersättning och andra förmåner, se not 7, Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar, på sidan 58.

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 2023 valdes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till revisionsbyrå med Andreas Skogh som huvudansvarig revisor fram till årsstämman 2024.

Koncernens operativa styrning

Verkställande direktör

NOTEs vd leder den löpande operativa verksamheten. Ansvaret innefattar bland annat ekonomifrågor, hållbarhetsfrågor, uppföljning av koncernens strategier och affärsmässiga utveckling samt att säkerställa 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, hållbarhetsfrågor samt strategiska och operativa frågor.

Styrning av dotterbolagen

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

Styrning av hållbarhetsfrågor

NOTE ska följa tillämpliga lagar och föreskrifter, respektera mänskliga rättigheter och agera på ett ansvarsfullt sätt. NOTEs verksamhet bedrivs med hög integritet och med en tydlig ambition att vara ett ansvarsfullt agerande företag, etiskt och lagligt, i alla aspekter av dess värdekedja.

NOTEs bolagsstyrningsstruktur säkerställer ett systematiskt förhållningssätt till hållbarhet och företagets ansvar inom klimat och miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och affärsetik.

Ledningsstrategin är skapad utifrån UN Global Compacts tio ledande principer och avspeglas i bolagets styrande dokument såsom policys, mål samt uppföljning av nyckeltal.

Styrelsen har det yttersta ansvaret för NOTEs hållbarhetsarbete. Bolagets årliga hållbarhetsrapport diskuteras och godkänns av styrelsen. Koncernledningen

bär ansvaret för bolagets strategi och utveckling av det dagliga arbetet. Vd leder den operativa verksamheten. Ansvaret innefattar bland annat ekonomifrågor, hållbarhetsfrågor, uppföljning av koncernens strategier och affärsmässiga utveckling samt att säkerställa att styrelsen får den information som krävs för att kunna fatta väl underbyggda beslut. Koncernledningen reviderar riktlinjer, policys och sätter mål. De ansvarar för efterlevnad av lagar och NOTES uppförandekod samt genomförandet av initiativ som säkerställer att mål uppnås. Koncernledningen gör vid behov riskbedömningar, diskuterar etiska frågor samt utför relevanta åtgärder och granskningar.

De enskilda fabriker ledda av dess verkställande direktörer ansvarar för att implementera och följa gällande lagar, policys och andra regelverk i sitt dagliga arbete. De rapporterar regelbundet nyckeltal och måluppfyllnad inom hållbarhet. NOTE satte hållbarhetsmål i samband med kapitalmarknadsdagen 2021 som man fortfarande arbetar mot.

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 policys, 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. Finanspolicyen 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

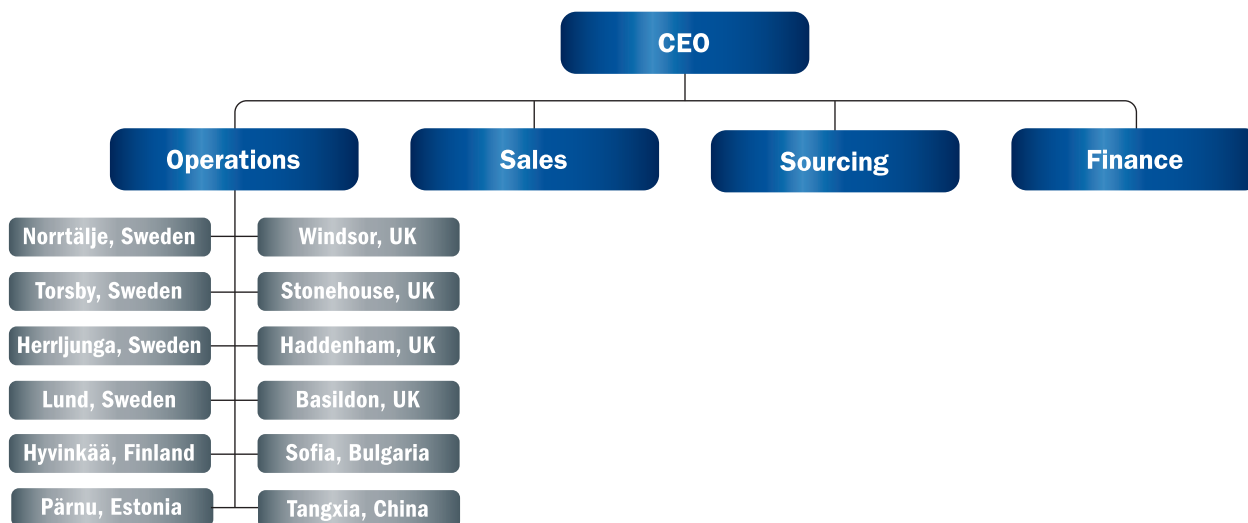
kontrollåtgärder avseende de största riskerna i denna matris har dokumenterats och ytterligare kontroller införs vid behov. Uppdatering av riktlinjer och ramar avseende riskbedömningar sker löpande.

För ytterligare information om risker, se förvaltningsberättelsen på sidorna 43-45 samt not 24, Finansiella risker och finanspolicy, på sidorna 65-66.

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, hållbarhet 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 2023 på sidorna 28-33 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 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. Upplýsningar 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 22 mars 2024

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Andreas Skogh
Auktoriserad revisor