

Bolagsstyrningsrapport

Inledning

De regelverk som tillämpas för styrning och kontroll av NOTE är i huvudsak den svenska aktiebolagslagen, börsens Regelverk för emittenter, Svensk kod för bolagsstyrning (Koden), redovisningslagstiftning – bland annat Bokföringslagen och Årsredovisningslagen – samt interna riktlinjer och policys.

Bolagsordning

Bolagsordningen fastställs av bolagsstämman och ska innehålla ett antal obligatoriska uppgifter av mer grundläggande natur i enlighet med gällande lagstiftning. Där framgår bland annat bolagets säte, verksamhet, styrelsens storlek, aktiekapitalets storlek, antalet aktier samt hur bolagsstämman sammankallas.

Aktieägare

Vid utgången av 2010 hade NOTE en aktieägare som representerade mer än en tiondel av röstetalet för aktierna i bolaget, Investment AB Öresund representerande 11,1 procent. För ytterligare information om aktien och aktieägare, 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 deltagande i tid 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 under 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 www.note.eu. NOTEs bolagsstämma ska hållas i Danderyd, Stockholm eller Norrtälje.

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 styrelseledamöterna och verkställande direktören, val av styrelseledamöter, styrelseordförande och revisorer samt fastställande av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare och arvode till styrelse och revisorer.

Extra bolagsstämma 2010

Den 7 april 2010 höll NOTE en extra bolagsstämma på huvudkontoret i Danderyd. På stämman deltog aktieägare som tillsammans representerade 33,1 procent av kapitalet och rösterna.

Stämman godkände styrelsens förslag om en garanterad företrädesemission av aktier. Stämman beslutade även att ändra bolagsordningen avseende kapitalgränser och gränserna för antalet aktier i syfte att möjliggöra en emission. För ytterligare information om företrädesemissionen, se NOTE-aktien på sidan 26–27.

Årsstämma 2010

Den 27 april 2010 hölls NOTEs årsstämma i Spårvagnshallarna i Stockholm. På stämman deltog aktieägare som tillsammans representerade 41,3 procent av kapitalet och rösterna. Stämman beslutade bland annat att om- och nyvälja ledamöterna i styrelsen samt fastställa deras arvoden enligt valberedningens förslag och att inte lämna någon utdelning till aktieägarna för verksamhetsåret 2009.

Lagar och praxis

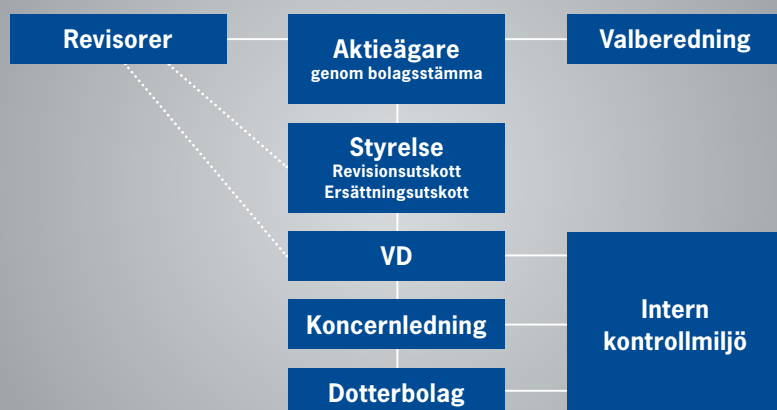
Mer information om lagar och praxis för svensk bolagsstyrning finns bland annat på hemsidorna:

→ Kollegiet för svensk bolagsstyrning, www.bolagsstyrning.se, där Svensk kod för bolagsstyrning återfinns

→ NASDAQ OMX Stockholm AB, www.nasdaqomx.com, där Regelverket för emittenter återfinns

→ Finansinspektionen, www.fi.se, där Finansinspektionens författningssamling samt information om insynspersoner återfinns

Övergripande styrningsstruktur för NOTE



Valberedningens ledamöter inför årsstämman 2011

Valberednings- ledamot	Representerar	Andel av kapital/röster, %	
		100930	101231
Stefan Charette	Investment AB Öresund	10,57	11,07
Bruce Grant	Garden Growth Capital LLC	5,07	7,24
Christer Sandberg	Banque Carnegie Luxembourg SA	6,56	5,59
Ulf Strömsten	Catella Fondförvaltning	5,49	4,64

Valberedning

Det är bolagsstämman som beslutar hur valberedningen ska utses. Årsstämman 2010 beslutade att valberedningen inför nästkommande årsstämma ska bildas genom att de fyra största aktieägarna, som önskar delta, minst sex månader före ordinarie bolagsstämma utser varsin 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 årsstämman avseende:

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

En redogörelse för valberedningens arbete kommer att lämnas på årsstämman 2011. Ingen särskild ersättning har utgått till valberedningens ledamöter.

Revisorer

Årsstämman utser revisorerna, vars mandatperiod är fyra år. Revisorerne granskar bolagets årsredovisning, koncernredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktö-

rens förvaltning. Huvudansvarig revisor lämnar också en revisionsberättelse till årsstämman.

Vid årsstämman 2008 valdes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till revisionsbyrå med Magnus Brändström som huvudansvarig och Anders Magnussen som medpåskrivande revisor för tiden intill årsstämman 2012.

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 verkställande direktör och ledande befattningshavare samt löpande uppföljning av verksamheten under året.

Styrelsen fastställer årligen attestinstruktion, finanspolicy, instruktion för den ekonomiska rapporteringen och för styrelsen samt en arbetsordning som tillsammans med VD-instruktionen bland annat reglerar arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören.

Styrelseordföranden leder styrelsens arbete och ser till att det sköts i enlighet med den svenska aktiebolagslagen och annan relevant lagstiftning. Dessutom ansvarar ordföranden för den löpande kontakten med koncernledningen samt för att följa upp att styrelsens beslut verkställs på lämpligt sätt.

NOTEs styrelse består av sex ledamöter. Styrelsen har en allsidig sammansättning av branschkunskap

och kompetens från styrelsearbete och ledning av börsnoterade företag samt finansiering, redovisning, strukturförändringar och strategisk utveckling. Vid årsstämman 2010 omvaldes Bruce Grant och Göran Jansson samt nyvaldes Kjell-Åke Andersson, Stefan Charette, Henry Klotz och Peter Laveson till styrelseledamöter för tiden intill nästa årsstämma. Till styrelsens ordförande valdes Stefan Charette.

En arbetstagarrepresentant ingår i styrelsen.

Styrelsens arbete 2010

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, marknadsföring och försäljning, budget och långsiktig verksamhetsplanering.

Styrelsen har haft 14 protokollförda styrelsemöten under året. Tjänstemän i bolaget har deltagit i styrelsens möten som föredragande. Bolagets revisorer 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. Sedan det konstituerande styrelsemötet 2010 utgörs revisionsutskottet av styrelsen som helhet. En av ledamöterna, Peter Laveson, tillträdde som NOTEs verkställande direktör och koncernchef i somras och har således haft en dubbel roll som styrelsemedlem och VD sedan dess.

Revisionsutskottets uppgifter är att:

- Arbeta med kvalitetssäkring av den finansiella rapporteringen.
- Med revisorn diskutera revision och syn på bolagets risker.
- 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 för denne.
- Säkerställa att bolaget har system för intern kontroll.

Styrelsen 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 och extern kontroll, val och utvärdering av redovisningsprinciper och -modeller.

För verksamhetsåret 2010 har delar av styrelsen haft två möten med bolagets revisorer där redovisningsfrågor och intern kontroll diskuterats. Revisorerernas skriftliga rapporter har efter genomgång och kommentarer från bolaget tillställts hela styrelsen. Under verksamhetsåret har styrelsen som helhet diskuterat revisionsfrågor vid fyra möten och följt upp efterlevnaden av antagna riktlinjer. Följande huvudfrågor har hanterats:

- Uppföljning av revisorns rapportering av bokslut och löpande granskningar.
- Utvärdering av revisorns revisionsinsats för året.
- Diskussion kring företagets struktur.
- Internkontrollfunktionens resultat av granskningar, i år med särskilt fokus på värdering av lager och goodwill samt revisionen av utländska dotterbolag.
- Diskussioner kring likviditets- och finansieringssituationen, framförallt i samband med nyemissionen.

Ersättningsutskott

Ersättningsutskottets ledamöter utses vid det konstituerande styrelsemötet för ett år i taget. Sedan det konstituerande styrelsemötet 2010 utgörs ersättningsutskottet av styrelsen som helhet. Med anledning av att en av ledamöterna, Peter Laveson, tillträdde som NOTEs verkställande direktör och koncernchef i somras deltar han sedan dess inte i arbetet kring ersättningar för verkställande direktören.

Ersättningsutskottet uppgifter är att:

- Bereda beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen.
- Följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för bolagsledningen.
- Följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman fattar beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget.

Styrelse 2010

Styrelseledamot	Befattning
Stefan Charette (invald 27 april 2010)	Ordförande
Kjell-Åke Andersson (invald 27 april 2010)	Ledamot
Bruce Grant	Ledamot
Göran Jansson	Ledamot
Henry Klotz (invald 27 april 2010)	Ledamot
Peter Laveson (invald 27 april 2010)	Ledamot
Bo Andersson (utträde 27 april 2010)	Ledamot
Håkan Gellerstedt (utträde 27 april 2010)	Ledamot
Göran Gezelius (utträde 27 april 2010)	Ledamot
Per-Arne Sandström (utträde 27 april 2010)	Ledamot
Göran Sigfridsson (utträde 27 april 2010)	Ledamot
Jimmy Almevind (utträde 30 juni 2010)	Arbetstagarrepresentant, ledamot
Christoffer Skogh	Arbetstagarrepresentant, ledamot
Andreas Ollén	Arbetstagarrepresentant, suppleant

* Anställd i Investment AB Öresund som är en av NOTEs större aktieägare.

** Ej oberoende när han var tillförordnad VD och koncernchef i NOTE under perioden 24 januari – 16 juli 2010.

*** Ej oberoende sedan han tillträdde som VD och koncernchef i NOTE den 16 juli 2010.

Oberoende

I förhållande till bolaget och bolagsledningen	I förhållande till bolagets större aktieägare
Ja	Nej*
Ja	Ja
Ja	Ja
Ja**	Ja
Ja	Ja
Nej***	Ja
Ja	Ja
Ja	Ja
Ja	Ja
Ja	Ja
Ja	Ja
Ja	Ja
Ja	Ja
Ja	Ja
Ja	Ja

Under verksamhetsåret har styrelsen vid två möten diskuterat ersättningsfrågor och följt upp efterlevnaden av antagna riktlinjer. Följande huvudfrågor har hanterats:

- Utvärdering och godkännande av ersättningsstrukturerna för personalen samt lönerevisionen för ledningen.
- Diskussion kring och fastställande av ersättning till VDn/koncernchefen och bolagets operativa chef, vilka nyanställdes under året.
- Diskussion kring kompetens, ersättning och arbetsbeskrivningar.

Ersättningsutskottet har efter utvärdering konstaterat att:

- NOTE följer de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman 2010 fattade beslut om.
- Gällande ersättningsstrukturer och -nivåer är rimliga mot bakgrund av bolagets verksamhet.
- Inga program för rörliga ersättningar för ledande befattningshavare har avslutats under 2010. Dock finns för verkställande direktören en möjlighet till rörlig ersättning, baserad på bolagets resultatutveckling och max uppgående till 100 procent av den fasta ersättningen, fram till och med halvårsskiftet 2011.

Riktlinjer för ersättning och andra förmåner till ledande befattningshavare

För information om dessa riktlinjer, se den formella årsredovisningen på sidan 38.

Koncernens operativa styrning

Verkställande direktör

NOTE:s verkställande direktör leder den löpande operativa verksamheten. Ansvar för 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. En skriftlig instruktion definierar ansvarsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören.

Verkställande direktören rapporterar till styrelsen och informerar om hur verksamheten utvecklas utifrån de beslut de fattat. För ytterligare information om verkställande direktören, se verksamhetsbeskrivningen på sidan 23.

Koncernledning

Koncernledningen i NOTE består av tre medlemmar som har det löpande ansvaret för olika delar av verksamheten. Ansvar för 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. För ytterligare information om koncernledningen, se verksamhetsbeskrivningen på sidan 23.

Styrning av dotterbolagen

Dotterbolagens verksamheter följs upp månatligen utifrån en rad mål, bland annat operativt resultat, rörelsekapital och kassaflöde.

Intern kontroll och riskhantering

Styrelsen är ansvarig för den interna kontrollen i bolaget enligt aktiebolagslagen.

Kontrollmiljö

Roll- och ansvarsfördelning avseende den interna kontrollen 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. 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

Närvaro samt ersättning till styrelsen

Styrelseledamot	Befattning	Närvarostatistik			Styrelsearvode, kronor
		Styrelsemöten	Ersättningsutskott	Revisionsutskott	
Stefan Charette (invalid 27 april 2010)	Ordförande	7/14	1/2	6/6	200 000
Kjell-Åke Andersson (invalid 27 april 2010)	Ledamot	7/14	1/2	4/6	100 000
Bruce Grant	Ledamot	13/14	2/2	4/6	100 000
Göran Jansson	Ledamot	14/14	2/2	6/6	78 345
Henry Klotz (invalid 27 april 2010)	Ledamot	7/14	1/2	4/6	100 000
Peter Laveson (invalid 27 april 2010)	Ledamot	7/14	1/2	4/6	21 655
Bo Andersson (utträde 27 april 2010)	Ledamot	4/14	1/2		–
Håkan Gellerstedt (utträde 27 april 2010)	Ledamot	6/14	1/2		–
Göran Gezelius (utträde 27 april 2010)	Ledamot	7/14	1/2		–
Per-Arne Sandström (utträde 27 april 2010)	Ledamot	7/14	1/2		–
Göran Sigfridsson (utträde 27 april 2010)	Ledamot	7/14	1/2		–
Jimmy Almevind (utträde 30 juni 2010)	Arbetstagarrepresentant, ledamot	7/14	1/2		–
Christoffer Skogh	Arbetstagarrepresentant, ledamot	13/14	2/2	4/6	–
Andreas Ollén	Arbetstagarrepresentant, suppleant	13/14	2/2	4/6	–

Arvoden avser mandatperioden maj 2010 till april 2011, beslutade av årsstämman 2010. Inga utskottsarvoden har utgått till den nuvarande styrelsen.

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

Bolaget är genom sin verksamhet exponerad för ett antal marknadsrisker. 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 minst årligen. För ytterligare information om risker och riskhantering, se verksamhetsbeskrivningen på sidan 17 samt not 25, Finansiella risker och finanspolicy, på sidan 55.

Uppföljning av kontrollverksamheten

Mot bakgrund av att en allt högre andel av tillverkningen sker i NOTEs internationella enheter har metodiken för lönsamhetsuppföljning och rörelsekapitalrapportering utvecklats under året.

Varje enhet inom NOTE följs upp vid en månatlig genomgång av koncernledningen. På dessa möten behandlas både finansiell information med styrande nyckeltal samt uppföljning av målsatta aktiviteter avseende kvalitet, kostnad, leverans och tillväxt.

Behovet av en funktion för internrevision utvärderas årligen. Med hänvisning till koncernens begränsade storlek och omfattning bedömer styrelsen att NOTE inte behöver en separat internrevisionsfunktion. Den praktiska hanteringen av intern kontroll sköts av NOTEs centrala ekonomifunktion.

Styrelse och revisorer



Stefan Charette

Ordförande, invald år 2010.
Född 1972.

Utbildning: MSc Finans och BSc Elektroingenjör.

Innehav i NOTE*: 484 326 aktier.

Andra väsentliga uppdrag: VD i Investment AB Öresund. Ordförande i Athanase Capital Partners AB, Concentric AB och Global Batterier AB. Ledamot i Haldex AB.

Arbetslivserfarenhet: Tidigare VD i AB Custos och Brokk Group. Rådgivare till multinationella koncerner vid Lehman Brothers och Salomon Smith Barney. Styrelseordförande i Johnson Pump AB, Johnson Pump Marine AB och Tigerholm Products AB. Ledamot i AB Custos och Brokk AB.



Kjell-Åke Andersson

Ledamot, invald år 2010.
Född 1946.

Utbildning: Civilingenjör elektronik.

Innehav i NOTE*: 1 385 040 aktier.

Andra väsentliga uppdrag: Konsulting inom företagsledning. Ordförande i Cervitrol AB, Domitech AB och MedicPen AB. Ledamot i Mekatronik Konsult i Lund AB.

Arbetslivserfarenhet: 40 år inom industrin, varav drygt 30 år inom EMS-branschen. Olika befattningar, bland annat som utvecklingsingenjör, produktionschef och VD, inom bland annat Electrolux och NOTE.



Bruce Grant

Ledamot, invald år 2007.
Född 1959.

Utbildning: ThD Cand. och civilekonom.

Innehav i NOTE*: 2 090 000 aktier.

Andra väsentliga uppdrag: Styrelseordförande i Human Care HC AB (publ). Styrelseledamot i Robust AB, Stille AB och Svensk-Amerikanska Handelskammaren i New York.

Arbetslivserfarenhet: Tidigare ledamot och rådgivare för lönsamhetsförbättringar och effektivare kapitalstrukturer i Kinnevik, Korsnäs, Metro, Transcom och Tele2 (ordförande).



Göran Jansson

Ledamot, invald år 2007.
Född 1958.

Utbildning: Civilekonom.

Innehav i NOTE: 156 207 aktier.

Andra väsentliga uppdrag: Ekonomidirektör och vice VD i SAS. Ordförande i Bankit AB och nWise AB. Ledamot i Axis Communications AB, Human Care HC AB (publ), Robust AB och Stille AB.

Arbetslivserfarenhet: Tidigare ställföreträdande VD och ekonomidirektör i Assa Abloy AB, även med ansvar för sourcing och R&D.



Henry Klotz

Ledamot, invald år 2010.
Född 1944.

Utbildning: Ingenjör och ekonom.

Innehav i NOTE: 0 aktier.

Andra väsentliga uppdrag: Arbetande vice ordförande i CLS Holdings plc. Ordförande i Catena AB. Ledamot i Bulgarian Land Development plc samt CLS Holdings plc och dess dotterbolag.

Arbetslivserfarenhet: Olika ledande befattningar inom CLS-koncernen, bland annat som ansvarig för den svenska verksamheten samt som ansvarig för att identifiera nya affärsmöjligheter för koncernen.



Peter Laveson

Ledamot, invald år 2010.
Född 1973.

Utbildning: Magisterexamen i företagsekonomi.

Innehav i NOTE: 10 000 aktier.

Andra väsentliga uppdrag: VD och koncernchef i NOTE.

Arbetslivserfarenhet: Tidigare investeringsansvarig i Investment AB Öresund. Mångårig erfarenhet av företagsutveckling och förändringsarbete i svenska såväl som internationella företag, bland annat i AB Custos som regionchef för Norden, England och Spanien i portföljbolaget Johnson Pump AB samt som managementkonsult på den amerikanska konsultfirman Accenture plc.

Arbetsgärlledamöter



Christoffer Skogh

Ledamot, arbetsgärlrepresentant Unionen, utsedd år 2009.
Född 1975.

Utbildning: Gymnasium, inriktning samhällsvetenskap.

Innehav i NOTE: 500 aktier.

Uppdrag: Leverantörsutveckling, har tidigare haft roller inom försäljning, produktion, inköp och projektledning. Anställd sedan år 1996 i ett bolag som NOTE förvärvade år 2000, fackligt aktiv under åren 2001–2005 samt från år 2009.



Andreas Ollén

Suppleant, arbetsgärlrepresentant Unionen, utsedd år 2009.
Född 1981.

Utbildning: Gymnasium, inriktning elektronik.

Innehav i NOTE: 0 aktier.

Uppdrag: Produktionsledare. Anställd i NOTE sedan år 2001, fackligt aktiv sedan år 2005.

* Innehavet inkluderar närståendes innehav.

Revisorer

I samband med årsstämman 2008 valdes Öhrlings Pricewaterhouse Coopers AB till revisor för NOTE AB. Mandatperioden är fyra år.

Magnus Brändström

Auktoriserad revisor och partner i PwC.
Huvudansvarig.
Född 1962.

Anders Magnussen

Auktoriserad revisor och partner i PwC.
Född 1966.