

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) samt interna riktlinjer.

Bolagsordning

Bolagsordningen fastställs av bolagsstämman och innehåller ett antal obligatoriska uppgifter av mer grundläggande natur i enlighet med gällande lagstiftning. Där framgår bland annat bolagets säte, verksamhet, aktiekapitalets storlek, antalet aktier samt hur bolagsstämman sammankallas. Vidare framgår att styrelsen skall bestå av lägst tre och högst tio ordinarie ledamöter. Styrelseledamöterna väljs årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Beslut om ändring av bolagsordningen fattas på ordinarie eller extra bolagsstämma. Kallelse till bolagsstämma där ändring av bolagsordningen ska behandlas ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman.

Aktieägare

Vid utgången av 2016 hade NOTE två aktieägare som vardera representerade mer än 10 procent av aktierna i bolaget. Creades AB representerade 27,0 procent och Johan Hagberg representerade 15,7 procent. För ytterligare information om aktien och aktieägarna, se NOTE-aktien på sidan 20–21.

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 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, www.note.eu. NOTEs bolagsstämma ska hållas i Danderyd eller 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 styrelseledamöterna och vd:n, val av styrelseledamöter, styrelseordförande och revisorer samt fastställande av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare och arvode till styrelse och revisorer.

Årsstämma 2016

Den 19 april 2016 hölls NOTEs årsstämma i Spårvagnshallarna i Stockholm. På stämman deltog aktieägare som tillsammans representerade 44,7 procent av kapitalet och rösterna.

Stämman beslutade bland annat att omvälja Kjell-Åke Andersson, Bruce Grant, Stefan Johansson, Henry Klotz, Daniel Nyhrén Edeen, Kristian Teär och Bahare Hederstierna till styrelseledamöter intill tiden för nästa årsstämma. Kristian Teär valdes till styrelseordförande.

Stämman beslutade även att fastställa styrelsens arvoden enligt valberedningens förslag. I enlighet med styrelsens förslag beslutade stämman om en utdelning till aktieägarna om 0,70 SEK/aktie samt att bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier.

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 finns.

→ Nasdaq Stockholm, www.nasdaqomxnordic.com, där Regelverket för emittenter finns.

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

Övergripande styrningsstruktur för NOTE



Valberedning

Det är bolagsstämman som beslutar hur valberedningen ska utses. Årsstämman 2016 beslutade att valberedningen inför nästkommande årsstämma ska bildas genom att de fyra största aktieägarna, som önskar delta, minst sex månader före ordinarie bolagsstämma utser var sin 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.

I samband med förändringar i NOTES ägarkrets under december 2016 skedde även ändringar i sammansättningen av valberedningen. Valberedningen bestod inledningsvis av Bruce Grant, Johan Hagberg, Jonas Hagströmer och Peter Svanlund. Då aktieägarna representerade av Bruce Grant och Peter Svanlund inte längre var bland de fyra största, ställde de sina platser till förfogande enligt principen för tillsättning av valberedningen. Till nya ledamöter i valberedningen utsågs istället Kjell-Åke Andersson och Fredrik Hagberg.

Valberedningens uppgift är att bereda och lämna förslag till årsstämman 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.

Valberedningens ledamöter inför årsstämman 2017

Ledamot	Andel av kapital/röster, % 2016-12-31
Kjell-Åke Andersson, eget innehav samt familj	4,0
Johan Hagberg, eget innehav	15,7
Fredrik Hagberg, eget innehav samt bolag	3,6
Jonas Hagströmer, Creades AB	27,0

En redogörelse för valberedningens arbete kommer att lämnas på årsstämman 2017. Ingen särskild ersättning har utgått till valberedningens ledamöter.

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 2016 valdes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till revisionsbyrå med Niklas Renström som huvudansvarig revisor fram till årsstämman 2017.

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 vd och ledande befattningshavare samt löpande uppföljning av verksamheten.

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 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 upp att styrelsens beslut verkställs på lämpligt sätt.

Styrelsens arbete utvärderas årligen genom en enkät som sammanställs och redovisas för styrelsen och valberedningen.

NOTEs styrelse bestod under 2016 av sju bolagsstämموvalda ledamöter och två arbetstagarrepresentanter, varav en suppleant. Med anledning av förändringar i NOTES ägarkrets skedde ändringar i NOTES styrelse i januari 2017.

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 2016

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 att medarbetarnas specifika kompetenser ska värdesättas oavsett kön, etnicitet, sexuell läggning, funktionshinder, ålder och social bakgrund. Styrelsen uppmanar till att integrera jämställdhet och mångfald i alla delar av verksamheten.

Styrelsen har haft sex 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.

Styrelse 2016 – närvaro samt ersättning

Styrelseledamot	Befattning	Närvarostatistik			Styrelse- arvode, kronor	Utskotts- arvode, kronor
		Styrelse- möten	Ersättnings- utskott	Revisions- utskott		
Kristian Teär (utträde 2017-01-20)	Ordförande	6/6	2/2	3/3	225 000**	-
Kjell-Åke Andersson	Ledamot	6/6	2/2	-	100 000*	15 000***-
Bruce Grant (utträde 2017-01-20)	Ledamot	3/6	2/2	-	75 000**	-
Bahare Hederstierna	Ledamot	6/6	2/2		100 000*	
Stefan Johansson (utträde 2017-01-20)	Ledamot	6/6	2/2	3/3	75 000**	45 000**
Henry Klotz (utträde 20 januari 2017)	Ledamot	3/6	2/2	-	75 000**	-
Daniel Nyhrén Edeen (utträde 2017-01-20)	Ledamot	5/6	2/2	-	75 000**	-
Niklas Björklund (sedan 2016-05-31)	Arbetsgarerepresentant, ledamot	4/6	1/2	-	-	-
Anette Malmström (sedan 2016-05-31)	Arbetsgarerepresentant, suppleant	4/6	1/2	-	-	-

*Arvodet avser perioden 2016-04-19 - 2017-04-19.

**Arvodet avser perioden 2016-04-19 - 2017-01-19.

***Arvodet avser perioden 2017-01-20 - 2017-04-19.

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.

Under verksamhetsåret har Stefan Johansson och Kristian Teär ingått i revisionsutskottet.

Revisionsutskottets uppgifter är att:

- Arbeta med kvalitetssäkring av den finansiella rapporteringen.
- 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 2016 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 2016 utgjordes ersättningsutskottet av styrelsen som helhet. 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 styrelsen 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 2016.

Ersättningsutskottet har efter utvärderingar konstaterat att:

- NOTE följer de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman 2016 fattade beslut om.
- Gällande ersättningsmodell och -nivåer är rimliga mot bakgrund av bolagets verksamhet.
- Ersättningen enligt det lönsamhetsbaserade, rörliga ersättningsprogram som löpte under 2016 för koncernledningen, dotterbolagscheferna och andra nyckelpersoner uppgick till 2,3 MSEK.

Riktlinjer för ersättning och andra förmåner till ledande befattningshavare

För information om dessa riktlinjer, se Förvaltningsberättelsen på sidan 25. För information om ersättning och andra förmåner, se not 8, Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar, på sidan 38.

Koncernens operativa styrning

Verkställande direktör

NOTEs vd leder den löpande operativa verksamheten. Ansvaret 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. 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 samt strategiska och operativa frågor.

Styrning av dotterbolagen

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

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 policyer, 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

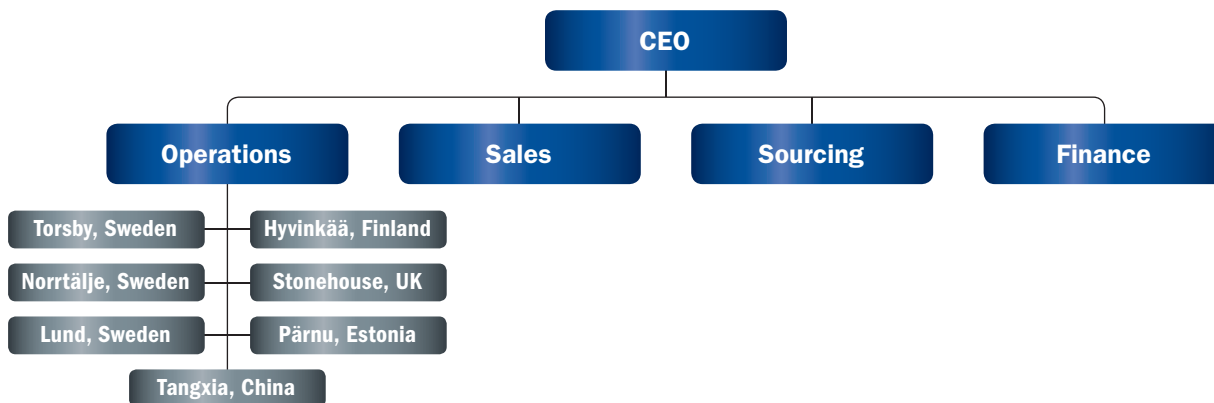
NOTE är genom sin verksamhet exponerad för ett antal operativa och finansiella risker. NOTEs finanspolicy anger inom vilka ramar de finansiella riskerna ska hanteras. Finanspolicyen uppdateras årligen och fastställs av styrelsen. Vidare finns en process för att fastställa hanteringen av de största riskerna 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 minst årligen. För ytterligare information om risker och riskhantering, se verksamhetsbeskrivningen på sidan 14 samt not 24, Finansiella risker och finanspolicy, på sidan 44.

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 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.



Koncernledning



HENRIK NYGREN

ROBERT ROSENZWEIG

STEFAN HEDELIUS

FREDRIK SCHULTZ

	HENRIK NYGREN	ROBERT ROSENZWEIG	STEFAN HEDELIUS	FREDRIK SCHULTZ
Befattning	Chief Financial Officer	Chief Operating Officer	Chief Executive Officer	Chief Sales Officer
Anställd år	2006	2010	2016	2015
Född	1956	1967	1969	1972
Utbildning	Civilingenjör, Industriell ekonomi	Ekonom, studier vid Internationella ekonomlinjen	Universitetsstudier i ekonomi, diverse internationella executive education-program	Examen Flygvapnets Officershögskola, studier i nationalekonomi
Andra väsentliga uppdrag	Inga.	Inga.	Styrelseledamot i AddLife AB och Momentum Group AB. Styrelsesuppleant i Say hello to all of our friends AB.	Inga.
Arbetslivserfarenhet	CFO och business controller inom större börsnoterade svenska och internationella industrikoncerner såsom SSAB, Danaher Corporation och Snap-on Incorporated. Tidigare erfarenhet av företagsutveckling och -försäljningar bland annat inom RetriVA AB.	Affärsutvecklare i Nobia AB, COO i Johnson Pump AB samt olika ledande befattningar inom Alfa Laval.	Global marknadschef på SAS och dessförinnan olika ledande positioner inom Ericsson under många år med ansvar för operations, service och försäljning samt som strategi- och marknadschef.	Mångårig erfarenhet inom EMS-branschen med ledande befattningar inom supply chain, inköp och försäljning i internationella koncerner som Flextronics och Enics.
Aktieinnehav i NOTE*	30 000 aktier	65 692 aktier	23 000 aktier	20 000 aktier
Optionsinnehav i NOTE**	86 618 optioner	86 618 optioner	317 599 optioner	86 618 optioner

* Inkluderar eventuellt innehav av närstående fysiska eller juridiska personer.

** Köpoptioner utställda av Creades AB.

Efter årets slut har Markus Norrbom, Vice President Sourcing, slutat. Han har varit anställd i NOTE sedan 2005.

Styrelse



JOHN HEDBERG



KJELL-ÅKE ANDERSSON



JOHAN HAGBERG



BAHARE HEDERSTIERNA

Befattning	Ordförande	Ledamot	Ledamot	Ledamot
Invald år	2017	2010	2017	2015
Född	1972	1946	1971	1981
Utbildning	Civilekonom	Civilingenjör	Nationalekonom och matematiker	Ekonomie Magister
Huvudsaklig sysselsättning	Vd i Creades AB.	Styrelsearbete och konsulting inom företagsledning.	Investerarare.	Global inköpschef för elektronik i Knorr Bremse GmbH.
Andra styrelseuppdrag	Ledamot i Acne Studios AB och LOTS Group AB.	Ordförande i Cervitrol AB, Domitech AB och MedicPen AB. Ledamot i Mekatronik Konsult i Lund AB.	Inga.	Inga.
Arbetslivserfarenhet	Tidigare partner i Nordic Capital. Dessförinnan vd i Relacom AB, inköps- och affärsutvecklingsdirektör i Bonnier Dagstidningar samt managementkonsult i McKinsey & Co.	Drygt 40 år inom industrin, varav cirka 30 år inom EMS-branschen. Olika befattningar, bland annat som utvecklingsingenjör, produktionschef och vd, inom bland annat Electrolux och NOTE.	Tidigare matematiklärare, entreprenör inom nöjesindustrin samt kulturproducent inom ABF Stockholm.	Tio år inom inköp och supply chain i fordonsindustrin. Bred erfarenhet från olika roller på Volvo Cars och Volvo Trucks, närmast som ansvarig för strategiskt elektronikinköp i Volvo Lastvagnar.
Aktieinnehav i NOTE*	0 aktier	1 162 372 aktier	4 593 184 aktier	0 aktier
Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen	Ja	Ja	Ja	Ja
Oberoende i förhållande till större aktieägare	Nej, vd i Creades AB som innehar >10 % av aktierna i NOTE.	Ja	Nej, innehar >10 % av aktierna i NOTE.	Ja

* Per 2017-02-28, inkluderande eventuellt innehav av närstående fysiska eller juridiska personer.



PER OVRÉN

Ledamot
2017
1977
Civilingenjör
Ansvarig för affärsutveckling, inköp och finansiell styrning i Bilia AB.
Inga.
Mångårig och bred erfarenhet av linjeroller, investeringar och strategirådgivning i Bilia AB, Investment AB Öresund, Johnson Pump samt Bain & Company.
0 aktier
Ja
Ja



NIKLAS BJÖRKLUND

Ledamot, arbetstagarrepresentant
2016
1971
El/Teletekniker
Business Development Manager i NOTE.
Inga.
Erfarenhet av EMS-branschen, och anställd i ett bolag som NOTE förvärvat, sedan 1989. Har arbetat inom försäljning och marknadsföring i drygt 20 år. Dessförinnan som produktionsledare, montör och testare. Deltidsbrandman/styrkeledare i Torsby Räddningstjänst.
0 aktier
Ja
Ja



ANETTE MALMSTRÖM

Suppleant, arbetstagarrepresentant
2016
1969
Kurser inom Nationalekonomi och Statsvetenskap
Key Account Manager i NOTE.
Inga.
Erfarenhet av EMS-branschen, och anställd i ett bolag som NOTE förvärvat, sedan 1989. Olika befattningar, bland annat som teamleader, vice ansvarig för utvecklingsavdelningen i NOTE Norrtelje samt för NOTEs tidigare säljkontor i Strasbourg.
0 aktier
Ja
Ja