

# 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.

## 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 2018 hade NOTE en aktieägare, Johan Hagberg, som representerade mer än 10% av aktierna i bolaget. Johan Hagberg representerade 20,2%.

För ytterligare information om aktien och aktieägarna, se NOTE-aktien på sidan 24–25.

## 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.

## Lagar och praxis

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

→ Kollegiet för svensk bolagsstyrning, [www.bolagsstyrning.se](http://www.bolagsstyrning.se), där Svensk kod för bolagsstyrning finns.

→ Nasdaq Stockholm, [www.nasdaqomxnordic.com](http://www.nasdaqomxnordic.com), där Regelverket för emittenter finns.

→ Finansinspektionen, [www.fi.se](http://www.fi.se), där Finansinspektionens författningssamling samt information om insynspersoner finns.

## Övergripande styrningsstruktur för NOTE



## Årsstämma 2018

Den 26 april 2018 hölls NOTEs årsstämma i Spårvagnshallarna i Stockholm. På stämman deltog aktieägare som tillsammans representerade 47,7% av kapitalet och rösterna. Stämman beslutade bland annat att omvälja Kjell-Åke Andersson, Johan Hagberg, John Hedberg och Bahare Hederstierna till styrelseledamöter intill tiden för nästa årsstämma. Johannes Lind-Widestam nyvaldes. Per Ovrén och Mikael Norin avgick. John Hedberg valdes till styrelseordförande. Stämman beslutade även att fastställa styrelsens arvoden enligt valberedningens förslag.

Därtill beslutades att införa ett incitamentsprogram till koncernledningen och nyckelpersoner. Programmet utgörs av en riktad emission om 380 000 teckningsoptioner och löper fram till maj 2021.

I enlighet med styrelsens förslag beslutade stämman om en utdelning till aktieägarna om 1,00 SEK/aktie samt att bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier.

### Extra bolagsstämma 2019

Vid en extra bolagsstämma den 21 januari 2019 valdes Anna Belfrage, Kaj Falkenlund, Claes Mellgren och Charlotte Stjerngren till nya ledamöter i styrelsen. Samtidigt lämnade Johannes Lind-Widestam styrelsen som därefter består av sju bolagsstämموvalda ledamöter med Johan Hagberg som ordförande. Vidare togs beslut om ett treårigt incitamentsprogram baserat på 400 000 teckningsoptioner riktat till bolagets vd och koncernchef.

### Valberedning

Det är bolagsstämman som beslutar hur valberedningen ska utses. Årsstämman 2018 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.

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.

### Valberedningens ledamöter inför årsstämman 2019

Ledamot	Andel av kapital/röster 2018-12-31, %
Johan Hagberg, eget innehav	20,15
Martin Nilsson, Catella Fondförvaltning	8,41
Malin Björkmo, Handelsbanken fonder	5,89
Thomas Tang, Mediuminvest A/S	4,99

- 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 2019 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 2019.

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.

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.

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.

Vid årsstämman i april valdes Johannes Lind-Widestam som ny ledamot

## Styrelse 2018

Styrelseledamot	Befattning	Närvarostatisik		
		Styrelsemöten	Ersättningsutskott	Revisionsutskott
Johan Hagberg (sedan 2018-07-31)	Ordförande	8/8	2/2	-
John Hedberg (avgick 2018-07-31)	Ordförande	4/8	2/2	2/3
Kjell-Åke Andersson	Ledamot	8/8	2/2	3/3
Bahare Hederstierna	Ledamot	7/8	2/2	-
Johannes Lind-Widestam (invald 2018-04-26)	Ledamot	6/8	2/2	1/3
Mikael Norin (avgick 2018-04-26)	Ledamot	2/8	2/2	-
Per Ovrén (avgick 2018-04-26)	Ledamot	2/8	2/2	-
Christoffer Skogh	Arbetsagarrepresentant, ledamot	8/8	2/2	-

in i styrelsen. Per Ovrén och Mikael Norin avgick. Med anledning av förändringar i NOTEs ägarkrets skedde ändringar i styrelsen efter att årsstämman ägt rum. John Hedberg avgick under sommaren som styrelseordförande. Johan Hagberg blev ny ordförande. Vid en extra bolagsstämma i januari 2019 valdes fyra ledamöter in. Johannes Lind-Widestam avgick. Efter dessa ändringar består styrelsen av sju bolagsstämmovalda ledamöter och två arbetsagarrepresentanter, varav en suppleant.

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 2018

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 uppmuntrar till att integrera jämställdhet och mångfald i alla delar av verksamheten.

Styrelsen har haft åtta 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.

I revisionsutskottet har John Hedberg och Kjell-Åke Andersson ingått. Efter sommaren ersattes John Hedberg av Johannes Lind-Widestam. I januari 2019 ersattes Johannes Lind-Widestam av Anna Belfrage.

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 2018 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 2018 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 2018.

Ersättningsutskottet har efter utvärderingar konstaterat att:

- NOTE följer de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman 2018 fattade beslut om.
- Gällande ersättningsmodell och -nivåer är rimliga mot bakgrund av bolagets verksamhet.
- Ersättningen enligt det lönsamhetsbaserade, rörliga ersättningsprogram som löpte under 2018 för koncernledningen, dotterbolagscheferna och andra nyckelpersoner uppgick till 2,7 MSEK exklusive sociala avgifter.

### **Riktlinjer för ersättning och andra förmåner till ledande befattningshavare**

För information om dessa riktlinjer, se den formella årsredovisningen på sidan 39. För information om ersättning och andra förmåner, se not 8, Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar, på sidan 52.

### **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 2018 omvaldes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till revisionsbyrå med Niklas Renström som huvudansvarig revisor fram till årsstämman 2019.

### **Koncernens operativa styrning**

#### *Verkställande direktör*

NOTEs vd 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. 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

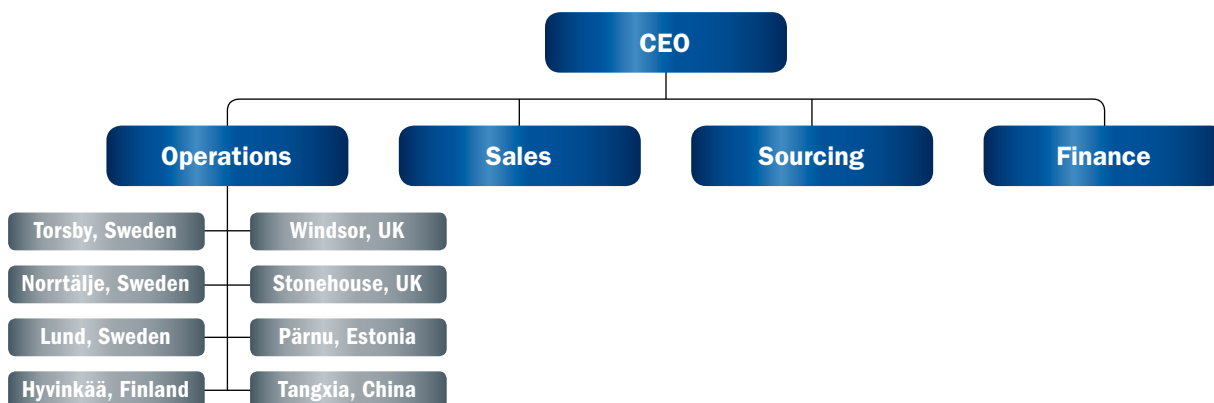
NOTE är genom sin verksamhet exponerad för ett antal operativa och finansiella risker. NOTEs finanspolicy anger inom vilka ramar de finansiella riskerna ska hanteras. Finanspolicyn uppdateras årligen och fastställs av styrelsen. Vidare finns en process för att fastställa hanteringen av de största riskerna 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 löpande.

För ytterligare information om risker och riskhantering, se verksamhetsbeskrivningen på sidan 13 samt not 24, Finansiella risker och finanspolicy, på sidan 57–58.

### 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.



# 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 2018 på sidorna 26–31 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

### Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 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. Upplysningar 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 28 mars 2019

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Niklas Renström  
Auktoriserad revisor