

N.B. The English text is an in-house translation and included for information purposes only.

Org.nr. / Reg. No. 556539-7709

Protokoll fört vid årsstämma i AB Novestra onsdagen den 22 april 2009 klockan 16.00 i Advokatfirman Vingens lokaler, Smålandsgatan 20 i Stockholm

Minutes from the annual general meeting in AB Novestra held on Wednesday, April 22, 2009, at 4:00 p.m. (CET) in the premises of Vinge law firm at Smålandsgatan 20 in Stockholm, Sweden

§ 1 Stämmans öppnande / Opening of the meeting

Öppnades stämman av styrelsens ordförande Theodor Dalenson.

The meeting was declared open by the chairman of the board of directors, Theodor Dalenson.

§ 2 Val av ordförande vid stämman / Election of chairman of the meeting

Valdes, i enlighet med nomineringskommitténs förslag, advokat Bertil Villard från Advokatfirman Vinge till ordförande på stämman. Upplystes om att advokat Mattias Friberg från Advokatfirman Vinge ombetts att föra protokollet vid stämman.

Bertil Villard, member of the Swedish Bar Association, from Vinge law firm, was, in accordance with the nomination committee's proposal, elected chairman of the meeting. The meeting was informed that Mattias Friberg, member of the Swedish Bar Association, from Vinge law firm, had been asked to keep the minutes of the meeting.

Upplystes stämman om att 2009 års nomineringskommitté består av Johan Hessius (utsedd av Nove Capital Master Fund Ltd), Stein Wessel-Aas (utsedd av Anchor Capital) och styrelsens ordförande Theodor Dalenson (utsedd av Jan Söderberg).

The meeting was informed that the 2009 nomination committee consists of Johan Hessius (appointed by Nove Capital Master Fund Ltd), Stein Wessel-Aas (appointed by Anchor Capital) and the chairman of the board of directors Theodor Dalenson (appointed by Jan Söderberg).

Antecknades att bolagets verkställande direktör Johan Heijbel var närvarande och att, förutom styrelsens ordförande Theodor Dalenson, styrelseledamöterna Bertil Villard, Jens A. Wilhelmsen samt den föreslagna nya styrelsesuppleanten Stein Wessel-Aas var närvarande. Styrelseledamöterna Anders Lönnqvist, Colin Kingsnorth och Jan Söderberg hade meddelat att de inte kunde närvara. Antecknades även att bolagets vice verkställande direktör och investment manager Marcus Söderblom, bolagets controller Ruth Lidin och bolagets huvudansvariga revisor Ingrid Hornberg Román var närvarande.

It was noted that the company's managing director, Johan Heijbel, was present and that, in addition to the chairman of the board of directors, Theodor Dalenson, the directors of the board Bertil Villard, Jens A. Wilhelmsen and the proposed new deputy director of the board of directors, Stein Wessel-Aas, were present. The directors of the board Anders Lönnqvist, Colin Kingsnorth and Jan Söderberg had

notified that they could not attend. It was also noted that the company's vice president and investment manager, Marcus Söderblom, the company's controller, Ruth Lidin, and the company's auditor in charge, Ingrid Hornberg Román, were present.

Framfördes synpunkt från Sveriges Aktiesparares Riksförbund, genom Gunnar Ek, att samtliga styrelseledamöter bör närvara vid bolagets bolagsstämmor.
The Swedish Shareholders' Association, through Gunnar Ek, put forward the opinion that all directors of the board ought to be present at the company's general meetings.

Godkändes närvaro utan röst- och yttranderätt vid stämman av de personer som var närvarande i stämmolokalen men som inte var upptagna i röstlängden.
The meeting approved that the persons present in the room but not included in the voting list should be allowed to be present at the meeting but not allowed to vote or speak.

- § 3 Upprättande och godkännande av röstlängd / Drawing-up and approval of voting list**
Godkändes bifogad förteckning över närvarande aktieägare, Bilaga 1, som röstlängd vid stämman.
The attached list of shareholders present, Appendix 1, was approved to serve as a voting list for the meeting.

Framfördes synpunkt från Sveriges Aktiesparares Riksförbund, genom Gunnar Ek, att sista dag för anmälan om deltagande i framtida bolagsstämmor, med hänsyn till bolagets storlek, bör infalla så nära dagen för bolagsstämma som möjligt.
The Swedish Shareholders' Association, through Gunnar Ek, put forward the opinion that the last day for notification of participation in future general meetings, in view of the company's size, ought to occur as close to the day of the meetings as possible.

- § 4 Godkännande av dagordning / Approval of the agenda**
Godkändes det förslag till dagordning som intagits i kallelsen till stämman.
The agenda presented in the notice convening the meeting was approved as the agenda for the meeting.

- § 5 Val av justeringspersoner / Election of persons to approve the minutes**
Utsågs Olof Grahn att jämte ordföranden justera dagens protokoll.
It was resolved that the minutes should be approved by Olof Grahn and the chairman.

- § 6 Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad / Determination whether the meeting has been duly convened**
Konstaterades att kallelse till stämman publicerats i Post- och Inrikes Tidningar och Svenska Dagbladet den 23 mars 2009 och att stämman därmed var i behörig ordning sammankallad.
It was established that the notice convening the meeting was published in Post- och Inrikes Tidningar (the Swedish Official Gazette) and Svenska Dagbladet on 23 March 2009 and, thus, that the meeting had been duly convened.

§ 7 Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen / *Presentation of the annual report and the auditors' report as well as the consolidated annual report and the consolidated auditors' report*

Framlades årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2008.

The annual report and the auditors' report as well as the consolidated annual report and the consolidated auditors' report for the financial year 2008 were presented.

Redogjorde bolagets huvudansvariga revisor Ingrid Hornberg Román för revisionsarbetet.

The company's auditor in charge, Ingrid Hornberg Román, reported on the audit work.

Bereddes aktieägarna tillfälle att ställa frågor med anledning av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
The shareholders were given the opportunity to ask questions relating to the annual report and the auditors' report as well as the consolidated annual report and the consolidated auditors' report.

Ställdes frågor från Sveriges Aktiesparares Riksförbund, genom Gunnar Ek, rörande bland annat bolagets legala status som investmentbolag, bolagets portföljinvesteringar, investeringsstrategi och utdelningspolicy samt betonades vikten av att bland annat årsredovisningen innehåller utförlig information härom. Frågorna besvarades av styrelsens ordförande Theodor Dalenson och verkställande direktören Johan Heijbel.

The Swedish Shareholders' Association, through Gunnar Ek, asked questions regarding inter alia the company's legal status as an investment company, the company's portfolio investments, investment strategy and dividend policy, and emphasized the importance of that, inter alia, the annual report contains comprehensive information hereof. The questions were answered by the chairman of the board, Theodor Dalenson, and the managing director, Johan Heijbel.

§ 8 Fastställande av resultat- respektive balansräkningar / *Adoption of income statements and balance sheets*

Fastställdes den i årsredovisningen för bolaget intagna resultaträkningen och koncernresultaträkningen för 2008 respektive balansräkningen och koncernbalansräkningen per den 31 december 2008.

The income statement and the consolidated income statement for 2008 and the balance sheet and consolidated balance sheet as per 31 December 2008, all inserted in the annual report, were approved.

§ 9 Resultatdisposition / *Appropriation of the results*

Framlades styrelsens och verkställande direktörens förslag till resultatdisposition.

The board of directors' and the managing director's proposal for appropriation of results was presented.

Beslutades i enlighet med styrelsens och verkställande direktörens förslag – vilket tillstyrkts av revisorn – att årets förlust, -61.936.325 kronor, tillsammans med balanserade vinstmedel, 218.883.911 kronor, totalt 156.947.586 kronor, skulle balanseras i ny räkning.

It was resolved, in accordance with the board of director's and the managing director's proposal – which has been recommended by the auditor – that the year's loss, SEK -61,936,325, together with retained profits, SEK 218,883,911, in total SEK 156,947,586, should be brought forward.

§ 10 Ansvarsfrihet / Discharge from liability

Beviljades styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under verksamhetsåret 2008.

The directors of the board and the managing director were discharged from liability in respect of their management of the company's business during the financial year 2008.

Antecknades att envar aktieägende styrelseledamot respektive verkställande direktören, vilken var upptagen i röstlängden, inte deltog i beslutet såvitt det avsåg styrelseledamoten eller verkställande direktören själv. Antecknades att i övrigt samtliga vid stämman representerade aktieägare biträdde beslutet.

It was noted that each of the shareholding directors of the board and the managing director, who was included in the voting list, did not participate in the resolution so far as it concerned the director of the board or the managing director himself. It was noted that, in addition thereto, all shareholders represented at the meeting supported the resolution.

§ 11 Antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter / Number of directors and deputy directors of the board

Beslutades, i enlighet med nomineringskommitténs förslag, att antalet av bolagsstämman utsedda styrelseledamöter, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, skall vara fem (5) ordinarie ledamöter med en (1) suppleant.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that the number of directors of the board appointed by the meeting, for the time until the end of the next annual general meeting, shall be five (5) ordinary directors and one (1) deputy director.

§ 12 Arvoden åt styrelsen och revisorn / Remuneration for the board of directors and the auditor

Beslutades, med avvikelse från nomineringskommitténs förslag såvitt avser det totala arvodesbeloppet, att arvodet till de styrelseledamöter som inte uppbär lön av bolaget, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, skall utgå med totalt 500.000 kronor, att fördelas med 100.000 kronor vardera till respektive styrelseledamot och styrelsesuppleant.

It was resolved, with deviation from the nomination committee's proposal as regards the total remuneration amount, that the remuneration for the directors of the board who do not draw a salary from the company, for the time until the end of the next annual general meeting, shall in aggregate amount to SEK 500,000, of which the directors or deputy directors of the board are entitled to SEK 100,000 each.

Framfördes synpunkt från Sveriges Aktiesparares Riksförbund, genom Gunnar Ek, att det är lämpligt – med hänsyn till den ersättning som utgår till bolagets arbetande styrelseordförande – att all ersättning till av bolagsstämman förtroendevalda personer beslutas eller godkänns av bolagsstämman.

The Swedish Shareholders' Association, through Gunnar Ek, put forward the opinion that it is appropriate – in view of the remuneration that is paid to the company's

working chairman of the board – that all remuneration to persons elected by the general meeting is resolved or approved by the general meeting.

Beslutades, med förtydligande av nomineringskommitténs förslag såvitt avser godkännande av bolaget, att arvode till revisorn, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, skall utgå enligt löpande av bolaget godkänd räkning.

It was resolved, with clarification of the nomination committee's proposal as regards approval by the company, that the remuneration to the auditor, for the time until the end of the next annual general meeting, shall be paid as per current account as approved by the company.

§ 13 Val av styrelseordförande och övriga styrelseledamöter samt styrelsesuppleant / Election of chairman of the board and other directors of the board and deputy director of the board

Efter att de föreslagna styrelseledamöternas och styrelsesuppleantens uppdrag i andra företag presenterats och aktieägarna hade beretts tillfälle att ställa frågor, beslutades, i enlighet med nomineringskommitténs förslag, att till styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma, genom omval utse Theodor Dalenson (som styrelseordförande), Anders Lönnqvist, Bertil Villard, Jens A. Wilhelmsen och Jan Söderberg samt till som styrelsesuppleant genom nyval utse Stein Wessel-Aas. Antecknades att styrelseledamoten Colin Kingsnorth hade undanbett sig omval.

After the proposed directors' of the board and deputy director's of the board assignments in other companies had been presented and the shareholders had been given the opportunity to ask questions, it was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, for the time until the end of the next annual general meeting, to re-elect Theodor Dalenson (as the chairman of the board of directors), Anders Lönnqvist, Bertil Villard, Jens A. Wilhelmsen and Jan Söderberg as directors of the board and to elect Stein Wessel-Aas as new deputy director of the board. It was noted that the director of the board, Colin Kingsnorth, had declined re-election.

Antecknades att envar aktieägande styrelseledamot och styrelsesuppleant, vilken var upptagen i röstlängden, inte deltog i beslutet såvitt det avsåg styrelseledamoten eller styrelsesuppleanten själv.

It was noted that each of the shareholding directors and deputy director of the board who was included in the voting list, did not participate in the resolution so far as it concerned the director or deputy director of the board himself.

Antecknades vidare att bolagets revisor KPMG AB, med huvudansvarig revisor Ingrid Hornberg Román, vid årsstämman 2007 hade valts för tiden intill slutet av årsstämman 2011.

It was further noted that the company's auditor KPMG AB with Ingrid Hornberg Román as the auditor in charge had been elected at the annual general meeting in 2007 for the time until the end of the annual general meeting in 2011.

§ 14 Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare / Guidelines for remuneration of the management

Framlades styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Bereddes aktieägarna tillfälle att ställa frågor rörande styrelsens förslag.

The board of directors' proposal for resolution regarding guidelines for remuneration of the management was presented. The shareholders were given the opportunity to ask questions regarding the board of directors' proposal.

Beslutades i enlighet med styrelsens förslag om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, Bilaga 2.

It was resolved in accordance with the board of directors' proposal regarding guidelines for remuneration of the management, Appendix 2.

§ 15 Bonusprogram för bolagets anställda avseende räkenskapsåret 2009 / Bonus plan for the company's employees for the financial year 2009

Framlades styrelsens förslag om godkännande av bonusprogram för bolagets anställda avseende räkenskapsåret 2009. Bereddes aktieägarna tillfälle ställa frågor rörande styrelsens förslag.

The board of directors' proposal to approve a bonus plan for the company's employees for the financial year 2009 was presented. The shareholders were given the opportunity to ask questions regarding the board of directors' proposal.

Beslutades i enlighet med styrelsens förslag om godkännande av bonusprogram för bolagets anställda avseende räkenskapsåret 2009, Bilaga 3.

It was resolved in accordance with the board of directors' proposal to approve the bonus plan for the company's employees for the financial year 2009, Appendix 3.

Antecknades att samtliga vid stämman representerade aktieägare, förutom Sveriges Aktiesparares Riksförbund, biträdde beslutet.

It was noted that all shareholders represented at the meeting, except the Swedish Shareholders' Association, supported the resolution.

§ 16 Bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier / Authorization of the board of directors to resolve on new share issues

Framlades styrelsens förslag till beslut om emissionsbemyndigande. Bereddes aktieägarna tillfälle att ställa frågor rörande styrelsens förslag.

The board of directors' proposal to authorize the board of directors to resolve upon new share issues was presented. The shareholders were given the opportunity to ask questions regarding the board of directors' proposal.

Besvarade styrelsens ordförande Theodor Dalenson frågor från Sveriges Aktiesparares Riksförbund, genom Gunnar Ek, och från Olof Grahn rörande motiven till det föreslagna bemyndigandet.

The chairman of the board, Theodor Dalenson, answered questions from the Swedish Shareholders' Association, through Gunnar Ek, and from Olof Grahn regarding the reasons for the proposed authorization.

Beslutades i enlighet med styrelsens förslag om emissionsbemyndigande, Bilaga 4. Antecknades att samtliga vid stämman representerade aktieägare biträdde beslutet.

It was resolved in accordance with the board of directors' proposal regarding authorization for the board of directors to resolve upon new share issues, Appendix 4.

It was noted that all shareholders present at the meeting supported the resolution.

*MO
A*

§ 17 **Föreskrifter rörande valberedning / Provisions concerning nomination committee**
Framlades valberedningens förslag om föreskrifter rörande valberedning i bolaget. Bereddes aktieägarna tillfälle att ställa frågor rörande förslaget.
The nomination committee's proposal regarding provisions concerning the nomination committee in the company was presented. The shareholders were given the opportunity to ask questions regarding the proposal.

Beslutades i enlighet med förslaget om föreskrifter rörande valberedning i bolaget, Bilaga 5.
It was resolved in accordance with the proposal regarding provisions concerning the nomination committee in the company, Appendix 5.

§ 18 **Ändring av bolagsordningen / Amendment to the Articles of Association**
Presenterades styrelsens förslag om ändring av bolagets bolagsordning. Bereddes aktieägarna tillfälle att ställa frågor rörande styrelsens förslag.
The board of directors' proposal regarding amendment to the Articles of Association was presented. The shareholders were given the opportunity to ask questions regarding the board of directors' proposal.

Beslutades, i enlighet med förslaget, att ändra bolagsordningen så att första och andra styckena i 9 § utmönstras och ersätts med följande:

”Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse skall information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.”

It was resolved, in accordance with the proposal, to amend the Articles of Association so that the first and second paragraphs of Section 9 are discarded and replaced with the following:

“A notice of a General Meeting shall be published in Post- och Inrikes Tidningar (the Swedish Official Gazette) as well as on the company's website. At the time of the notice, information regarding the publication of the notice shall be published in Svenska Dagbladet.”

Bolagsordningen i dess nya lydelse framgår av Bilaga 6A.
The new Articles of Association are attached hereto as Appendix 6B (being an in-house translation of the Swedish original and included for information purposes only).

Beslutades vidare att ovanstående beslut om ändring av bolagsordningen skall vara villkorat av att en ändring av sättet för kallelse till bolagsstämma i aktiebolagslagen har trätt ikraft, vilken medför att lydelsen ovan är förenlig med aktiebolagslagen.
It was further resolved that the above resolution regarding amendments to the Articles of Association shall be conditional to an amendment of the Swedish Companies Act, as to the way in which general meetings are summoned, having come into effect, which results in the above wording being in compliance with the Swedish Companies Act.

Antecknades att samtliga vid stämman representerade aktieägare biträdde beslutet.
It was noted that all shareholders present at the meeting supported the resolution.

Verkställande direktören bemyndigades att vidta de formella justeringarna i beslutet om ändring av bolagsordningen som kan visa sig vara erforderliga i samband med registreringen vid Bolagsverket.

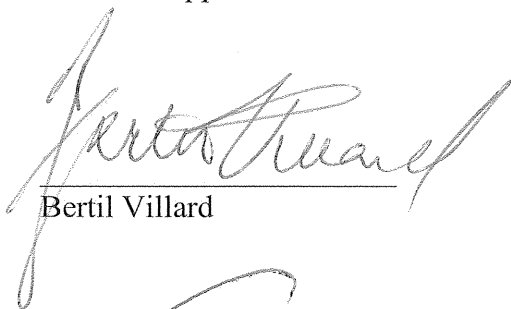
The managing director was authorized to make the formal adjustments to the resolution regarding the amendment to the Articles of Association which may appear to be necessary in connection with the registration at the Swedish Companies Registration Office.

§ 19 Stämmans avslutande / Conclusion of the meeting

Konstaterades att inga ytterligare frågor förelåg för stämman att avgöra, varefter ordföranden förklarade årsstämman 2009 avslutad.

It was established that there were no further questions at hand for the meeting to resolve upon and the chairman declared the 2009 annual general meeting closed.

Justeras / Approved:

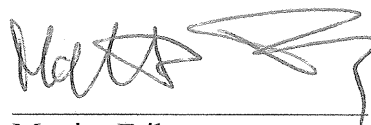


Bertil Villard



Olof Grahn

Vid protokollet / In fide:



Mattias Friberg

Bilaga / Appendix 1

N.B. The English text is an in-house translation and included for information purposes only.

**RÖSTLÄNGD ÅRSSTÄMMA / VOTING LIST ANNUAL GENERAL MEETING
AB NOVESTRA 22 APRIL 2009**

Aktieägare / Shareholder	Ombud / Proxy	Biträde(n) / Assistant(s)	Aktier och röster / Shares and votes
			9 321 954
			850 000
			90 700
			78 333
			3 400 000
			7 218 000
			3 833
			25
			168 989
			406 668
			21 538 502
			37 187 973
			57,92

Totalt representerade / Total represented

Totalt i bolaget / Total in the company

*Andel representerade av totalt i bolaget / Portion represented
of total in the company, %*

N.B. The English text is an in-house translation and included for information purposes only.

Styrelsens för AB Novestra förslag avseende riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

The Board of Directors' of AB Novestra proposal regarding guidelines for remuneration of the Management

Styrelsen för AB Novestra (org.nr. 556539-7709) ("Bolaget") föreslår årsstämman den 22 april 2009 att besluta att godkänna styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till bolagets ledande befattningshavare enligt nedanstående. Styrelsens förslag överensstämmer i huvudsak med tidigare tillämpade riktlinjer för ersättning till Bolagets ledande befattningshavare. Styrelsen i sin helhet fungerar som en ersättningskommitté för beslut i frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen.

Bolaget skall erbjuda marknadsmässiga villkor som gör att bolaget kan rekrytera och behålla kompetent personal. Ersättningen till koncernledningen skall bestå av fast lön, rörlig ersättning, pension och andra sedvanliga förmåner. Ersättningen baseras på individens engagemang och prestation i förhållande till i förväg uppställda mål, såväl individuella som gemensamma mål för hela bolaget. Utvärdering av den individuella prestationen sker kontinuerligt.

Den fasta lönen omprövas som huvudregel en gång per år och skall beakta individens kvalitativa prestation. Den fasta lönen för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare skall vara marknadsmässig. Den rörliga ersättningen skall vara baserad på egna ansvarsområdets och koncernens intäcks- och/eller resultatutveckling och skall utgå inom ramen för Bolagets bonusprogram. För information om bonusprogram för Bolagets anställda avseende räkenskapsåret 2009, se särskilt förslag därom.

Styrelsen skall ha rätt att frångå ovanstående riktlinjer om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det.

The Board of Directors of AB Novestra (corp. reg. no. 556539-7709) (the "Company") proposes that the Annual General Meeting on April 22, 2009, resolves to approve the Board of Directors' proposal regarding guidelines for remuneration of the Management as set forth below. The proposal substantially complies with earlier applied guidelines for remuneration of the Management of the Company. The Board of Directors as a whole serves as a remuneration committee in relation to matters regarding remuneration and other terms of employment for the Management of the Company.

The Company shall offer conditions in line with the market which will enable the Company to recruit and retain competent personnel. The remuneration of the Management of the Group shall consist of fixed salary, variable remuneration, pension and other customary benefits. The remuneration is based on the commitment and performance of the individual in relation to individual objectives and joint objectives for the company which have been determined in advance. The individual performance is continuously evaluated.

The fixed salary is in general reviewed on a yearly basis and shall be based on the qualitative performance of the individual. The fixed salary of the Managing Director and the Management shall be in line with the market. The variable remuneration shall be based on the revenue and earnings trends

within the respective responsibility area and within the Group and shall be paid within the scope of the Company's bonus plan. For information regarding the bonus plan for the Company's employees for the financial year 2009, please see separate proposal thereon.

The Board of Directors may, if special circumstances are at hand in a certain case, decide to deviate from the guidelines.

WR

Stockholm i april 2009 / *Stockholm, April 2009*

AB Novestra (publ)
Styrelsen / *The Board of Directors*

N.B. The English text is an in-house translation and included for information purposes only.

Styrelsens för AB Novestra förslag om godkännande av bonusprogram för bolagets anställda avseende räkenskapsåret 2009

Proposal of the Board of Directors of AB Novestra to approve a bonus plan for the Company's employees for the financial year 2009

Styrelsen för AB Novestra (org.nr. 556539-7709) ("Bolaget") föreslår årsstämman den 22 april 2009 att besluta att godkänna bonusprogram för Bolagets anställda avseende räkenskapsåret 2009 enligt nedan.

Anställda i Bolaget (innefattande även Bolagets arbetande styrelseordförande) skall som grupp vara berättigade till årlig kontant bonus Bolaget enligt följande.

Sammanlagd bonus för Bolagets anställda skall, såsom total kostnad för Bolaget, motsvara tio (10) procent av nettoavkastningen för avyttringar, som sker under det år som bonus avser, av Bolagets innehav i onoterade bolag. Därvid skall avkastningen för innehav beräknas som skillnaden mellan avyttringsintäkten och det värde som innehavet redovisades till innan Bolaget började tillämpa IFRS (med tillägg av eventuella tilläggsinvesteringar). Sålunda påverkas bonus ej av orealiserade värdeförändringar. Fördelningen av den totala bonusen mellan Bolagets anställda skall beslutas av Bolagets styrelse (utan medverkan av eventuellt jäviga styrelseledamöter). Enskild anställd skall inte vara garanterad viss minsta andel av den totala bonusen. Vidare skall bonus för enskild anställd inte överstiga ett belopp motsvarande fem gånger den anställdes årliga grundlön för det år som bonus avser. Beräkningen av bonus skall göras på basis av reviderade räkenskaper.

Bonus enligt ovan inkluderar semesterlön och skall inte utgöra underlag för pensionsrätt. Från bonus enligt ovan skall Bolaget göra avdrag för preliminärskatt och sociala avgifter.

Bonus skall utbetalas årligen i samband med den ordinarie utbetalningen av månadslön som följer närmast efter det att styrelsen för Bolaget avgivit årsredovisningen och Bolagets revisor(er) avgivit revisionsberättelse för det räkenskapsår som bonus avser.

Kostnaden för Bolaget för bonusprogrammet är linjär i förhållande till nettoavkastningen vid avyttring av Bolagets innehav i onoterade bolag. Den totala kostnaden för Bolaget, vid nuvarande årliga grundlönenivå, kan maximalt uppgå till cirka 22 miljoner kronor och inträffar vid en nettoavkastning om totalt cirka 219 miljoner kronor.

Godkännande av bonusprogram enligt ovan skall endast avse bonus för räkenskapsåret 2009.

The Board of Directors of AB Novestra (corp. reg. no. 556539-7709) (the "Company") proposes that the Annual General Meeting on April 22, 2009, approves a bonus plan for the Company's employees for the financial year 2009, as set forth below.

The Company's employees (including also the working Chairman of the Company) shall as a group be entitled to an annual cash bonus from the Company in accordance with the following.

WR

The total bonus to the Company's employees shall, as a total cost for the Company, correspond to ten (10) percent of the net return from disposals of the Company's holdings in unlisted companies, made during the year to which the bonus is attributable. In that connection, the return from holdings shall be calculated as the amount received at the disposal less the carrying value before the Company began to apply IFRS (plus additional investments, if any). Thus, the bonus is not affected by unrealized changes in value. The distribution of the total bonus among the Company's employees shall be resolved upon by the Board of Directors (without participation of disqualified Directors, if any). An individual employee shall not be guaranteed a certain minimum share of the total bonus. Furthermore, the bonus to an individual employee shall not exceed an amount corresponding to five times the annual base salary of the employee for the year which such bonus is attributable to. The calculation of the bonus amount shall be based on audited financial statements.

Bonus in accordance with the above includes vacation pay and shall not constitute pensionable income. The Company shall deduct preliminary income tax and social security contributions from the bonus in accordance with the above.

Bonus shall be paid annually in connection with the ordinary payment of monthly salary which takes place immediately after the point in time when the Board of Directors have submitted the annual report and the auditor(s) of the Company have rendered their audit report for the financial year which the bonus is attributable to.

The cost of the bonus plan for the Company is linear in relationship to the net return from disposals of the Company's holdings in unlisted companies. The total cost for the Company, at the current yearly base salary levels, can at a maximum amount to approximately SEK 22 million and occurs at a net return of in total approximately SEK 219 million.

The approval of the bonus plan as set out above shall only relate to bonus in respect of the financial year 2009.

WR

Stockholm i april 2009 / Stockholm, April 2009

AB Novestra (publ)
Styrelsen / The Board of Directors

N.B. The English text is an in-house translation and included for information purposes only.

Styrelsens för AB Novestra förslag om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier

The Board of Directors' of AB Novestra proposal to authorize the Board of Directors to resolve upon new share issues

Styrelsen för AB Novestra (org.nr. 556539-7709) föreslår årsstämman den 22 april 2009 att besluta att bemyndiga styrelsen att, längst intill tiden för nästa årsstämma och vid ett eller flera tillfällen och med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om emission av högst sex miljoner (6 000 000) nya aktier. Styrelsen äger besluta att aktie skall betalas med kontanter eller apportegendom eller i annat fall med villkor som avses i 2 kap. 5 § andra stycket 1-3 och 5 aktiebolagslagen eller att aktie skall tecknas med kvittningsrätt.

Anledningen till förslaget och den i förslaget angivna möjligheten att frångå aktieägarnas företrädesrätt är bl a att möjliggöra för bolaget att kunna genomföra förvärv med betalning i aktier eller i övrigt på ett handlingskraftigt och ändamålsenligt sätt säkerställa bolagets finansiering.

Verkställande direktören skall äga rätt att vidta de smärre justeringar i ovanstående beslut som kan visas erforderliga i samband med registreringen vid Bolagsverket.

The Board of Directors of AB Novestra (corp. reg. no. 556539-7709) proposes that the Annual General Meeting on April 22, 2009, resolves to authorize the Board of Directors to, up until the next Annual General Meeting, on one or several occasions and with or without preferential rights for the shareholders, resolve on share issues of a maximum of six million (6,000,000) new shares. The Board of Directors may resolve that the shares shall be paid in cash or through contribution in kind or otherwise with terms pursuant to Chapter 2 Section 5 items 1-3 and 5 of the Swedish Companies Act or that shares shall be paid with a right of set-off.

The reason for the proposal and the possibility to deviate from shareholders' preferential rights in the proposal is, among other things, to facilitate the company to carry out acquisitions with payment in shares or to otherwise procure the financing of the company in an active and appropriate manner.

The Managing Director shall be authorised to make such minor amendments to the above resolution that may prove necessary in connection with the registration with the Swedish Companies Registration Office.

Stockholm i april 2009 / *Stockholm, April 2009*

AB Novestra (publ)
Styrelsen / *The Board of Directors*

N.B. The English text is an in-house translation and included for information purposes only.

Förslag om föreskrifter rörande valberedning i AB Novestra

Proposal regarding provisions concerning the Nomination Committee in AB Novestra

2009 års valberedning föreslår att årsstämman den 22 april 2009 beslutar om följande föreskrifter rörande valberedning i bolaget.

1. Bolaget skall ha en valberedning bestående av en ledamot utsedd av envar av de tre till röstetalet största aktieägarna eller ägargrupperna (enligt punkt 2 nedan), som önskar utse ledamot, jämte styrelseordföranden. Namnen på de tre ledamöterna och namnen på de aktieägare som utsett ledamöterna skall offentliggöras och framgå på bolagets hemsida senast sex månader före kommande årsstämma. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts enligt dessa föreskrifter. Ordförande i valberedningen skall, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som är utsedd av den till röstetalet största aktieägaren eller ägargruppen. Valberedningen och dess ordförande bör uppfylla de kriterier avseende oberoende som uppställs av tillämplig kod för bolagsstyrning.
2. Valberedningen skall konstitueras baserat på aktieägarstatistik från Euroclear Sweden AB per den sista bankdagen i augusti varje år och övrig tillförlitlig ägarinformation som tillhandahållits bolaget vid denna tidpunkt. Vid bedömningen av vilka som utgör de tre till röstetalet största aktieägarna skall en grupp aktieägare anses utgöra en aktieägare om de (i) ägargrupperats i Euroclear-systemet eller (ii) offentliggjort och till bolaget skriftligen meddelat att de träffat skriftlig överenskommelse att genom samordnat utövande av rösträtten inta en långsiktig gemensam hållning i fråga om bolagets förvaltning.
3. Om, tidigare än två månader före årsstämman, en eller flera av aktieägarna som utsett ledamöter i valberedningen inte längre tillhör de tre till röstetalet största aktieägarna, skall ledamöter utsedda av dessa aktieägare ställa sina platser till förfogande och den eller de aktieägare som tillkommit bland de tre till röstetalet största aktieägarna skall efter kontakt med valberedningens ordförande äga utse ledamöter.

Aktieägare som tillkommit bland de tre största aktieägarna senare än två månader före årsstämman skall, i stället för att utse ledamot i valberedningen, ha rätt att utse en representant som skall adjungeras till valberedningen.

Aktieägare som utsett ledamot i valberedningen äger rätt att entlediga sådan ledamot och utse ny ledamot i valberedningen. Sådan aktieägare skall äga motsvarande rätt för det fall ledamoten av annat skäl lämnar valberedningen innan uppdraget har fullgjorts. För det fall den sistnämnda rätten inte begagnas skall normalt ny ledamot utses enligt föreskrifterna i punkterna 1 och 2 ovan.

Förändringar i valberedningens sammansättning skall offentliggöras och framgå på bolagets hemsida så snart sådana skett.

MP

4. Valberedningen skall arbeta fram förslag i nedanstående frågor att föreläggas bolagsstämman för beslut:
- (a) förslag till beslut om val av stämмоordförande,
 - (b) förslag till beslut om antal och val av styrelseledamöter och eventuella styrelsesuppleanter,
 - (c) förslag till beslut om val av styrelseordförande,
 - (d) förslag till beslut om antal och val av revisorer (i förekommande fall)
 - (e) förslag till beslut om arvode och annan ersättning för styrelseuppdraget till var och en av styrelseledamöterna,
 - (f) förslag till beslut om arvode och annan ersättning för revisionsuppdraget till bolagets revisorer, och
 - (g) eventuellt förslag till beslut om föreskrifter rörande valberedning i bolaget.

Valberedningen skall i samband med sitt uppdrag i övrigt fullgöra de uppgifter som enligt tillämplig kod för bolagsstyrning ankommer på valberedningen.

På bolagets hemsida skall lämnas uppgift om hur aktieägare kan lämna förslag till valberedningen.

Valberedningen skall på bolagsstämma där styrelse- eller revisorsval skall äga rum lämna en redogörelse för hur dess arbete har bedrivits samt presentera och motivera sina förslag.

5. Bolaget skall på begäran av valberedningen tillhandahålla personella resurser såsom sekreterarfunktion i valberedningen för att underlätta valberedningens arbete. Vid behov skall bolaget även kunna svara för skäliga kostnader för externa konsulter som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen skall kunna fullgöra sitt uppdrag.
6. Dessa föreskrifter rörande bolagets valberedning skall gälla tills vidare.

The 2009 Nomination Committee proposes that the Annual General Meeting on April 22, 2009, resolves to adopt the following provisions concerning the Nomination Committee in the Company.

- 1. The Company shall have a Nomination Committee consisting of the Chairman of the Board of Directors and one member appointed by each of the three shareholders or group of shareholders (pursuant to item 2 below) controlling the largest number of votes and wishing to nominate a member. The names of the three members and the names of the shareholders who appointed the members shall be made public, as well as appear on the Company's website, not later than six months prior to the forthcoming Annual General Meeting. The Nomination Committee shall remain in office until a new Nomination Committee has been appointed in accordance with these provisions. The Chairman of the Nomination Committee shall, unless the members agree otherwise, be the member who is appointed by the shareholder, or group of shareholders, controlling the largest number of votes. The Nomination Committee and its Chairman should fulfill the criteria regarding independence set out in the applicable Corporate Governance Code.*
- 2. The Nomination Committee shall be constituted based upon statistics of ownership from the shareholders' register kept by Euroclear Sweden AB (The Swedish Central Securities Depository) as per the last banking day in August each year and other reliable ownership information that has been provided to the Company at that time. When assessing who constitute the three shareholders holding the largest number of votes, a group of shareholders shall be deemed to constitute one shareholder if they (i) have been registered as a group in the Euroclear system or (ii) if they have made public and informed the Company in writing that they have entered into a written*

WR

agreement to co-ordinate the exercise of their voting right in order to take a long-term joint position regarding the administration of the Company.

3. *If, earlier than two months prior to the Annual General Meeting, one or more of the shareholders who have appointed members of the Nomination Committee cease to belong to the three shareholders controlling the largest number of votes, the members appointed by such shareholder shall resign from the Committee and the shareholder or shareholders who have become one of the three shareholders controlling the largest number of votes shall, after contact with the Chairman of the Nomination Committee, appoint members.*

A shareholder who, later than two months prior to the Annual General Meeting, has become one of the three shareholders controlling the largest number of votes shall, instead of appointing a member of the Nomination Committee, be entitled to appoint a representative to be a co-opted to the Nomination Committee.

A shareholder who has appointed a member of the Nomination Committee shall be entitled to dismiss such member and appoint a replacement member of the Nomination Committee. Such shareholder shall have the corresponding right in the event that the member for any other reason leaves the Nomination Committee prior to the completion of the assignment. In case the last-mentioned right is not exercised, a new member shall normally be appointed in accordance with the provisions set out in Sections 1 and 2 above.

Changes in the composition of the Nomination Committee shall be made public, as well as appear on the Company's website, immediately after such changes have been made.

4. *The Nomination Committee shall prepare proposals regarding the following matters to be presented to the General Meeting:*
 - (a) *proposal for resolution regarding election of Chairman of the General Meeting;*
 - (b) *proposal for resolution regarding the number of and election of members of the Board of Directors and potential deputy members of the Board of Directors;*
 - (c) *proposal for resolution regarding election of Chairman of the Board of Directors;*
 - (d) *proposal for resolution regarding the number of and election of auditors (when applicable);*
 - (e) *proposal for resolution regarding remuneration for the Board assignment to each of the Members of the Board of Directors;*
 - (f) *proposal for resolution regarding remuneration for the audit assignment to the Company's auditors; and*
 - (g) *potential proposal for resolution regarding provisions concerning the Nomination Committee in the Company.*

The Nomination Committee shall in connection with its assignment in other respects perform the duties that are incumbent on the Nomination Committee pursuant to the applicable Corporate Governance Code.

The Company's website shall contain information on how shareholders can submit proposals to the Nomination Committee.

The Nomination Committee shall at a General Meeting, where election of Board and auditors shall take place, give an account its work and present and motivate its proposals.

5. *The Company shall, at the request of the Nomination Committee, provide staff resources, such as secretarial functions in the Committee, to facilitate the Committee's work. The Company shall also, if needed, bear reasonable costs for external advisors who the Nomination Committee deems necessary to engage for the due performance of the Committee's assignment.*
6. *These provisions regarding the Company's Nomination Committee shall apply until further notice.*

WR

BOLAGSORDNING
för
AB Novestra
(org. nr. 556539-7709)

Antagen på årsstämma den 22 april 2009

- 1 § Firma**
Bolagets firma är AB Novestra. Bolaget är publikt (publ).
- 2 § Styrelsens säte**
Bolagets styrelse skall ha sitt säte i Stockholm.
- 3 § Verksamhet**
Föremålet för bolagets verksamhet skall vara att, direkt eller indirekt, investera i och förvalta aktier och andra finansiella instrument i syfte att genom en välfördelad värdepappersportfölj erbjuda bolagets aktieägare att delta i investeringar som bolagets aktieägare normalt inte enskilt kan delta i och att tillhandahålla finansiella konsulttjänster samt att idka annan därmed förenlig verksamhet.
- 4 § Aktiekapital och aktier**
Aktiekapitalet skall vara lägst trettio miljoner (30.000.000) kronor och högst etthundratjugo miljoner (120.000.000) kronor. Antalet aktier skall vara lägst trettio miljoner (30.000.000) och högst etthundratjugo miljoner (120.000.000).
- 5 § Avstämningsbolag**
Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.
- 6 § Räkenskapsår**
Bolagets räkenskapsår skall omfatta 1 januari – 31 december.
- 7 § Styrelse**
Styrelsen skall bestå av lägst tre (3) och högst sex (6) ledamöter med högst två (2) suppleanter.
- 8 § Revisorer**
Bolaget skall ha en (1) revisor med högst en (1) revisorssuppleant. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleant skall utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.
- 9 § Kallelse till bolagsstämma**
Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse skall information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

W7

10 § Aktieägares rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast klockan 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare eller ombud får ha med sig högst två biträden vid bolagsstämma endast om aktieägaren anmäler antalet biträden till bolaget på det sätt som anges i föregående stycke.

11 § Årsstämma

På årsstämma skall följande ärenden behandlas:

1. Val av ordförande vid bolagsstämman;
2. Upprättande och godkännande av röstlängd;
3. Godkännande av dagordning;
4. Val av en eller två justeringspersoner;
5. Prövning av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad;
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen;
7. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;
8. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
9. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören;
10. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, revisorssuppleanter;
11. Fastställande av arvoden åt styrelsen och, i förekommande fall, revisorerna;
12. Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, revisor och revisorssuppleant;

Annat ärende, som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordning.

WP

N.B. This is an in-house translation of the Swedish original.

ARTICLES OF ASSOCIATION
for
AB Novestra
(Reg. No. 556539-7709)

Adopted at the annual shareholders' meeting on April 22, 2009

- 1 § Name**
The company's name is AB Novestra. The company is a public company (publ).
- 2 § Registered office of the board of directors**
The board of directors' registered office shall be situated in Stockholm, Sweden.
- 3 § Business**
The objective of the company's business shall be to invest in and manage shares and other financial instruments, directly or indirectly, in order to, through a diversified securities portfolio, offer the company's shareholders to participate in investments, which the shareholders of the company would normally not be able to participate in on an individual basis, and to provide financial consulting services as well as to carry out other activities compatible therewith.
- 4 § Share capital and shares**
The share capital shall be not less than thirty million Swedish kronor (SEK 30,000,000) and not more than one hundred twenty million Swedish kronor (SEK 120,000,000). The number of shares shall be not less than thirty million (30,000,000) and not more than one hundred twenty million (120,000,000).
- 5 § VPC company**
The company's shares shall be registered in a securities register in accordance with the Swedish Financial Instruments Accounts Act (1998:1479).
- 6 § Financial year**
The company's financial year shall be 1 January – 31 December.
- 7 § Board of directors**
The board of directors shall consist of not less than three (3) members and not more than six (6) members, with not more than two (2) deputy members.
- 8 § Auditors**
The company shall have one (1) auditor, with not more than one (1) deputy auditor. As auditor and, when applicable, deputy auditor, shall be elected an authorised public accountant or a registered public accounting firm.

WR

9 § Notice of shareholders' meeting

A notice of a shareholders' meeting shall be published in Post- och Inrikes Tidningar (the Swedish Official Gazette) as well as on the company's website. At the time of the notice, information regarding the publication of the notice shall be published in Svenska Dagbladet.

10 § Shareholders' right to participate in shareholders' meetings

Shareholders who want to participate in shareholders' meetings, shall be listed in print-outs or other representation of the entire shareholders' register concerning the circumstances five weekdays prior to the meeting, and notify the company not later than 4.00 pm the day which is specified in the notice to the meeting. The last-mentioned day may not be a Sunday, other public holiday, Saturday, Midsummer Eve, Christmas Eve or New Years Eve and not fall earlier than the fifth weekday prior to the meeting.

Shareholders or representatives may bring up to two counsels at shareholders' meetings only if the shareholder is giving notice of the number of counsels to the company in accordance with the previous section.

11 § Annual shareholders' meetings

The following business shall be addressed at annual shareholders' meetings:

1. Election of a chairman of the meeting;
2. Preparation and approval of the voting list;
3. Approval of the agenda;
4. Election of one or two persons who shall approve the minutes of the meeting;
5. Determination of whether the meeting was duly convened;
6. Submission of the annual report and the auditors' report as well as, where applicable, the consolidated financial statements and the auditors' report for the group;
7. Resolutions regarding the adoption of the income statement and the balance sheet as well as, where applicable, the consolidated income statement and the consolidated balance sheet;
8. Resolutions regarding appropriation of the company's profit or loss pursuant to the adopted balance sheet;
9. Resolutions regarding discharge of the members of the board of directors and the managing director from liability;
10. Determination of the number of members and deputy members of the board of directors as well as, where applicable, the number of deputy auditors;
11. Determination of fees for the members of the board of directors and, where applicable, the auditors;
12. Election of the members and deputy members of the board of directors as well as, where applicable, auditor and deputy auditor;

Other matters, which rest upon the shareholders' meeting pursuant to the Swedish Companies Act or the articles of association.

WZ