

**Prospekt avseende upptagande till
handel av nyemitterade aktier i
AB Novestra (publ)**

Viktig information

Detta prospekt ("Prospektet") har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument med anledning av upptagande till handel av aktier i AB Novestra (publ) ("Novestra", "Bolaget" eller "Koncernen") på Nasdaq Stockholm, Small Cap. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Detta Prospekt får inte distribueras, direkt eller indirekt, i eller till USA, Kanada, Japan eller Australien, eller något annat land där sådan distribution skulle kräva ytterligare prospekt-, registrerings- eller andra åtgärder än vad som krävs enligt svensk rätt eller strida mot regler i sådant land. Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av Novestra har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933 ("Securities Act"), eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga aktier eller andra värdepapper utgivna av Novestra överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering.

För detta Prospekt gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i Prospektet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN OCH MARKNADSFÖRUTSÄTTNINGAR

Detta Prospekt innehåller framåtriktade uttalanden som återspeglar Novestras aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Dessa framåtriktade uttalanden gäller endast vid dagen för Prospektet och Novestra gör ingen utfästelse om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt, förutom i enlighet med gällande lagar och bestämmelser. Framåtriktade uttalanden innefattar till sin natur risker och osäkerheter eftersom de har samband med händelser, och är beroende av omständigheter, som kanske eller kanske inte inträffar i framtiden. Även om Novestra anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framåtriktade uttalanden är rimliga finns det ingen garanti för att dessa framåtriktade uttalanden förverkligas eller visar sig vara korrekta och följaktligen bör presumtiva investerare inte lägga otillbörlig vikt vid dessa eller andra framåtriktade uttalanden. I avsnittet "Riskfaktorer" finns en beskrivning, dock inte fullständig, av faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller faktisk utveckling skiljer sig från de framåtriktade uttalandena.

Prospektet innehåller information från utomstående källor. Sådan information har återgivits korrekt och, såvitt Novestra känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörda källor, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Även om Novestra anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras.

Innehållsförteckning

Sammanfattning	3
Risikfaktorer.....	20
Novestras förvärv av Strax	25
Bakgrund och motiv	26
Historisk utveckling	27
Översikt Novestra	29
Översikt Strax	31
Finansiell översikt Novestra.....	45
Eget kapital, skulder och övrig finansiell information Novestra	49
Finansiell översikt Strax.....	51
Proformaredovisning	55
Aktiekapital och ägarförhållanden	62
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	64
Legala frågor och kompletterande information.....	69
Bolagsstyrning	72
Bolagsordning.....	76
Historisk finansiell information	79
Skattefrågor i Sverige	90
Definitioner.....	93
Adresser	94

Utvalda definitioner

Novestra, Bolaget eller Koncernen – Avser AB Novestra (organisationsnummer 556539-7709) och dess dotterbolag om inte annat framgår av sammanhanget.

Strax – Avser Strax Group GmbH (organisationsnummer HRB 11221) och dess dotterbolag om inte annat framgår av sammanhanget.

Transaktionen – Det planerade förvärvet av Strax Group GmbH, inklusive utskiftande av aktier i WeSC AB (publ) och antagande av ny bolagsordning, vilket beskrivs närmare på sidan 25 i detta Prospekt.

Sammanfattning

Inledning

Sammanfattningen ställs upp efter informationskrav i form av ett antal "punkter" som ska innehålla viss information. Dessa punkter är numrerade i avsnitt A – E (A.1 – E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som ska ingå i en sammanfattning för denna typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte behöver ingå, kan det finnas luckor i numreringen av punkterna. Även om en viss punkt ska ingå i sammanfattningen för denna typ av värdepapper och emittent kan det förekomma att det inte finns någon relevant information att ange beträffande sådan punkt. I sådant fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av aktuell punkt tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar

A.1	<i>Introduktion och varningar</i>	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i ett prospekt anförts vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	<i>Samtycke till användning av prospektet</i>	Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Prospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

Avsnitt B – Emittent

B.1	<i>Firma och handelsbeteckning</i>	AB Novestra (publ), org. nr. 556539-7709.
B.2	<i>Säte och bolagsform m.m.</i>	Novestra har sitt säte i Stockholm. Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt och bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	<i>Huvudsaklig verksamhet</i>	<p>Novestra är ett oberoende investmentbolag som investerar i såväl onoterade som noterade bolag, vars verksamheter har betydande tillväxtpotential, eller där det av andra skäl finns en betydande värdeutvecklingspotential. Novestra arbetar med att optimera avkastningen på investeringarna genom att vara aktivt och delta i affärsutvecklingsprocessen i varje enskilt bolag. Genom att begränsa antalet investeringar kan Novestra vara en aktiv investerare utan att bygga en stor organisation.</p> <p>Bolaget har varit ägare i Strax sedan 1999 och de senaste åren har Strax varit den största tillgången i Novestras portfölj. Per den 31 december 2015, utgör Strax närmare 94 procent av bolagets nettotillgångar. Om den planerade Transaktionen godkänns på årsstämman den 26 april 2016 kommer Bolaget bli ett renodlat moderbolag till Strax.</p> <p>Strax är en global specialist inom mobilaccessoarer med ett antal egna varumärken, exempelvis Xqisit, Gear4, Urbanista, Agna och Avo, därtill tredjepartsvarumärken samt licensierade varumärken och har dessutom ett heltäckande tjänsteerbjudande. Strax erbjuder riktas främst till butiksåterförsäljare, mobiloperatörer och e-handelsbutiker. Strax har verksamhet via dotterbolag i Tyskland, Frankrike, England, Sverige, Norge, Danmark, Nederländerna, Schweiz, Polen, USA, Hong Kong och Kina.</p>
B.4a	<i>Trender</i>	Svenska riskkapitalföreningen (SVCA) sammanställer i samarbete med EVCA/PEREP_Analytics kvartalsvis statistik för den svenska riskkapitalmarknaden. Av statistiken för helåret 2014 framgår att private equity-investeringarna i Sverige ökade med över 88 procent jämfört med 2013. För venture capital-investeringar, både avseende antal bolag

		<p>och belopp, håller den positiva trenden från 2013 i sig. Investerat belopp 2014 har ökat med 27 procent jämfört med 2013. Inom buyoutsegmentet är helårsaktiviteten under 2014 upp med över 130 procent jämfört med 2013. Intresset för att investera i fonder som etablerats av svenska aktörer inom både venture och buyout var mycket god under 2014, nära 30 MdSEK i kapital restes under 2014. Mot bakgrund av ovan bedömer SVCA att aktiviteten för både venture och buyout kan öka under det kommande året, eftersom det föreligger ett uppdämt investeringsbehov för många fonder.</p> <p>Novestras investering i Strax är för närvarande Bolagets största exponering och utgör närmare 94 procent av Bolagets nettotillgångar per den 31 december 2015. Om den planerade Transaktionen godkänns på årsstämman den 26 april 2016 kommer Bolaget bli ett renodlat moderbolag till Strax. Bolagets verksamhet, rörelseresultat, finansiella ställning och framtidsutsikter är därmed nära knutna till de trender som föreligger för Strax och dess verksamhet.</p> <p>Strax primära marknad är mobilaccessoarmarknaden, vilken är korrelerad med marknaderna för mobiltelefoner, surfplattor och andra mobila elektronikprodukter. Mobilaccessoarmarknaden består av två segment; in-box produkter och eftermarknadsprodukter, där det sistnämnda är Strax primära segment. Eftermarknadsprodukter består av alltifrån skyddsskal och skärmskydd till laddare och högtalare, vilka säljs enskilt eller sampaketerade. Den globala marknaden för eftermarknadsprodukter uppgick till 46,2 MdEUR år 2014 och förväntas växa med 5,9 procent per år fram till och med 2019, för att då nå ett estimerat värde om 61,6 MdEUR¹.</p> <p>Strax anser att det finns ett antal marknadsspecifika trender som driver tillväxten i mobilaccessoarmarknaden. De viktigaste trenderna inkluderar stigande priser på hårdvara, fortsatt expansion av mobilt internet, ny och uppdaterad hårdvara samt konsumenters växande intresse för individuell anpassning.</p>																								
B.5	<i>Koncernstruktur</i>	Koncernen omfattar moderbolaget AB Novestra (publ) och det direkt ägda dotterbolaget Novestra Financial Services AB.																								
B.6	<i>Större aktieägare m.m.</i>	<p>Nedan visas Bolagets största aktieägare per den 31 december 2015.</p> <table border="1" data-bbox="448 1182 1281 1653"> <thead> <tr> <th>Aktieägare vars innehav överstiger 5 procent av aktierna</th> <th>Antal</th> <th>Procent</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Anchor Secondary 4 KS</td> <td>7 218 000</td> <td>19,4 %</td> </tr> <tr> <td>Nove Capital Master Fund Ltd</td> <td>5 583 085</td> <td>15,0 %</td> </tr> <tr> <td>GoMobile Nu AB</td> <td>5 068 794</td> <td>13,6 %</td> </tr> <tr> <td>Anchor Invest 1 AS</td> <td>3 400 000</td> <td>9,1 %</td> </tr> <tr> <td>Jan Söderberg</td> <td>2 571 000</td> <td>6,9 %</td> </tr> <tr> <td>Övriga aktieägare</td> <td>13 347 094</td> <td>35,9%</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>37 187 973</td> <td>100,0 %</td> </tr> </tbody> </table>	Aktieägare vars innehav överstiger 5 procent av aktierna	Antal	Procent	Anchor Secondary 4 KS	7 218 000	19,4 %	Nove Capital Master Fund Ltd	5 583 085	15,0 %	GoMobile Nu AB	5 068 794	13,6 %	Anchor Invest 1 AS	3 400 000	9,1 %	Jan Söderberg	2 571 000	6,9 %	Övriga aktieägare	13 347 094	35,9%	Totalt	37 187 973	100,0 %
Aktieägare vars innehav överstiger 5 procent av aktierna	Antal	Procent																								
Anchor Secondary 4 KS	7 218 000	19,4 %																								
Nove Capital Master Fund Ltd	5 583 085	15,0 %																								
GoMobile Nu AB	5 068 794	13,6 %																								
Anchor Invest 1 AS	3 400 000	9,1 %																								
Jan Söderberg	2 571 000	6,9 %																								
Övriga aktieägare	13 347 094	35,9%																								
Totalt	37 187 973	100,0 %																								

¹ ABI Research, Mobile Accessories Market Data 2014

B.7 Utvald finansiell information

Nedanstående tabeller visar historisk finansiell information i utdrag för koncernen avseende räkenskapsåren 2014 och 2015. Informationen är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar, vilka har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS"), såsom de har antagits av EU, och den svenska årsredovisningslagen.

Koncernens resultaträkning

Koncernen	2015-01-01	2014-01-01
Resultaträkningar, TSEK	2015-12-31	2014-12-31

INVESTERINGSVERKSAMHETEN

Värdoförändringar	35 250	319
Utdelningar	2 949	2 402
Försäljningskostnader (1)	-856	-
Bruttoresultat investeringsverksamheten	37 343	2 721

Övrig verksamhet

Nettoomsättning	75	100
Bruttoresultat övrig verksamhet	75	100
Bruttoresultat	37 418	2 821

Administrationskostnader	-5 535	-6 279
Rörelseresultat	31 883	-3 458

Finansiella intäkter	2 270	633
Finansiella kostnader	-334	-285
Finansnetto	1 936	348

Resultat före skatt	33 819	-3 110
----------------------------	---------------	---------------

Skatt	-14	-19
-------	-----	-----

ÅRETS RESULTAT (2)	33 805	-3 129
---------------------------	---------------	---------------

Resultat per aktie, SEK (3)	0,91	-0,08
-----------------------------	------	-------

Genomsnittligt antal aktier före och under utspädning (3)	37 187 973	37 187 973
---	------------	------------

Rapport över totalresultat, TSEK

Årets resultat	33 805	-3 129
----------------	--------	--------

Övrigt totalresultat	-	-
----------------------	---	---

ÅRETS TOTALRESULTAT (2)	33 805	-3 129
--------------------------------	---------------	---------------

(1) Försäljningskostnad avser beräknad kostnad för Novestras rörliga incitamentssystem beslutat vid årsstämma.

(2) Årets resultat och årets totalresultat är i sin helhet hänförliga till moderföretagets aktieägare.

(3) Ingen utspädning föreligger, vilket innebär att resultatmättet före och efter utspädning är identiska.

Koncernens finansiella ställning i sammandrag		
Koncernen		
Balansräkningar, TSEK	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Inventarier	1 270	1 298
Aktier och andelar	141 447	70 446
Summa anläggningstillgångar	142 717	71 744
Omsättningstillgångar		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	465	845
Aktier och andelar som innehas för försäljning	8 514	135 200
Övriga fordringar	91 489	10 302
Likvida medel	165	353
Summa omsättningstillgångar	100 633	146 700
SUMMA TILLGÅNGAR	243 350	218 444
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
	239 892	206 087
Skulder		
Kortfristiga skulder		
Räntebärande skulder	394	10 768
Leverantörsskulder	409	92
Skatteskulder	-	19
Övriga skulder	80	66
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 575	1 412
Summa kortfristiga skulder	3 458	12 357
Summa skulder	3 458	12 357
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	243 350	218 444

Koncernens kassaflöde

Koncernen	2015-01-01	2014-01-01
Kassaflödesanalyser, TSEK	2015-12-31	2014-12-31

DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN

Periodens resultat före skatt	33 819	-3 110
Justeringar för resultatposter som inte ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten eller ej är kassaflödespåverkande:		
Justering för resultateffekt av finansiella instrument värderade till verkligt värde	-35 209	-228
Justering för övriga ej kassaflödespåverkande poster	-	-
Betald skatt	-	-280

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital

	-1 390	-3 618
--	---------------	---------------

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet		
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	10 128	6 545
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	1 457	-1 894

Kassaflöde från den löpande verksamheten

	10 195	1 033
--	---------------	--------------

INVESTERINGSVERKSAMHETEN

Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-8	-
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-	-6 202
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	-	12
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	9

Kassaflöde från investeringsverksamheten

	-8	-6 181
--	-----------	---------------

FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

Förändring av räntebärande skulder	-10 374	3 201
------------------------------------	---------	-------

Kassaflöde från Finansieringsverksamheten

	-10 374	3 201
--	----------------	--------------

Periodens kassaflöde	-188	-1 948
----------------------	-------------	---------------

Likvida medel vid årets ingång	353	2 301
--------------------------------	------------	--------------

Likvida medel vid årets utgång	165	353
---------------------------------------	------------	------------

Likvida medel utgörs i sin helhet av kassa och bank. Utöver de redovisade likvida medlen har Novestra noterade aktier och andelar till ett värde om 8 598 (12 936). Därutöver har koncernen outnyttjade kreditutrymmen om totalt 8 606 (1232).

Utvalda nyckeltal Novestra

Koncernen	2015-01-01	2014-01-01
Nyckeltal	2015-12-31	2014-12-31

Soliditet, %**	99%	94%
Kassaflöde efter investeringar, TSEK**	10 186	-5 149
Eget kapital per aktie, SEK**	6,45	5,54
Utskiftat till aktieägarna, TSEK**	-	-
Utskiftat till aktieägarna per aktie, SEK**	-	-
Antalet aktier vid periodens utgång***	37 187 973	37 187 973

** Alternativa finansiella nyckeltal ej definierade enligt IFRS

*** Icke finansiellt nyckeltal ej definierat enligt IFRS

Samtliga av ovanstående nyckeltal har reviderats av Novestras revisor.

Alternativa finansiella nyckeltal har inkluderats i Prospektet då Bolaget bedömer att dessa ökar förståelsen för Novestras resultatutveckling och finansiella ställning.

Om transaktionen blir godkänd på årsstämman den 26 april 2016 kommer Strax utgöra ett dotterbolag till Bolaget vilket innebär att Novestra ej längre kommer att utgöra ett investmentföretag. Novestra avser därför ej att redovisa ovanstående nyckeltal framgent.

Nyckeltalsdefinitioner

- **Soliditet** – Eget kapital i procent av balansomslutningen.
- **Kassaflöde efter investeringar** – Resultat före skatt med återlagda avskrivningar och övriga ej kassaflödespåverkande poster reducerat med betald skatt samt justerat för förändringar i rörelsekapital och nettoinvesteringar i anläggningstillgångar.
- **Eget kapital per aktie** – Eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens slut.
- **Utskiftat till aktieägare** – Utskiftat till aktieägare vid periodens slut.
- **Utskiftat till aktieägarna per aktie** – Utskiftning till aktieägare i förhållande till antalet aktier vid periodens slut.
- **Antalet aktier vid periodens utgång** – Antal aktier vid periods slut, justerat för fondemission och split.

Väsentliga förändringar i Koncernens finansiella situation och rörelseresultat Räkenskapsåret som slutade 31 december 2015 jämfört med räkenskapsåret som slutade 31 december 2014

Koncernens resultat för året uppgick till 33 805, vilket är ökning med 36 934 jämfört med föregående år. Ökningen i koncernens resultat för året relaterade framförallt till ökat bruttoreultat från investeringsverksamheten som ökade från 2 721 till 37 343, varav värdeförändringar uppgick till 35 350, utdelningar uppgick till 2 949 och försäljningskostnader uppgick till -856. Värdeförändringen var framförallt hänförlig till avyttringen av hela Novestras innehav i portföljbolaget Explorica, Inc som avyttrades för 90 935 TSEK i december 2015 och redovisat värde uppgick vid årets ingång till 57 800 TSEK.

Väsentliga förändringar avseende Koncernens finansiella situation och rörelseresultat efter den 31 december 2015

I januari 2016 erhöll Novestra kontant försäljningslikviden om totalt 90 935 TSEK från avyttringen av portföljbolaget Explorica, Inc. Försäljningslikviden är per den 31 december 2015 upptagen som en kortfristig fordran i balansräkningen. Styrelsen kallade den 15 januari 2016 till extra bolagsstämma den 9 februari 2016 för beslut om föreslagen utskiftning. Vid bolagsstämman beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om utskiftning av totalt 91 100 TSEK, motsvarande 2,45 SEK per aktie. Utskiftningen skedde genom ett obligatoriskt inlösenförfarande där varje aktie i Novestra delades i två aktier, där den ena benämns inlösenaktie och löses in mot 2,45 SEK kontant. Inlösen betalades ut den 9 mars 2016.

Novestra har ingått avtal om att förvärva resterande 73 procent av Strax och har lagt fram ett förslag att finansiera förvärvet genom nyemitterade aktier i en apportemission. Bolagets enskilt största investering har under en längre tid varit innehavet i Strax vilket sedan en tid utgör ca 94 procent av Novestras totala investeringar. Bolagets innehav om 7 516 aktier i Strax motsvarar cirka 27 procent av det totala antalet utestående aktier i Strax. Köpeskillingen utgjordes av 80 574 293 nya aktier i Novestra, som uppgick till ett värde om totalt cirka 583 547 231 SEK baserat på den volymvägda snittkursen fem handelsdagar innan avtalstidpunkten. Förvärvet är bland annat villkorat av att årsstämman den 26 april 2016 beslutar i enlighet med styrelsens förslag. Vidare har styrelsen lagt fram ett förslag till årsstämman om att Novestras innehav i WeSC skiftas ut till Bolagets befintliga aktieägare genom en sakutdelning. Besluten om apportemissionen respektive sakutdelningen föreslås antas som ett beslut. Beslutar stämman i enlighet med styrelsens förslag, innebär det att Bolagets befintliga aktieägare efter förvärvet kommer att äga cirka 31,58 procent medan de tillkommande aktieägarna kommer att äga cirka 68,42 procent av det totala antalet utestående aktierna i Novestra.

Nedanstående tabeller visar historisk finansiell information i utdrag för Strax avseende räkenskapsåren 2014 och 2015. Informationen är hämtad ur Strax reviderade finansiella rapporter för 2015, vilka har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS"), såsom de har antagits av EU. Strax rapporteringsvaluta är EUR varför Strax räkenskaper, för att ge en sådan tydlig bild som möjligt, finns presenterade både som EUR och SEK. Omräknade räkenskaper till SEK har inte reviderats av Strax revisor.

Strax	2015-01-01	2014-01-01	2015-01-01	2014-01-01
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Resultaträkningar	TSEK	TSEK	TEUR	TEUR
FÖRSÄLJNING OCH TJÄNSTER				
Nettoomsättning	747 644	632 251	79 947	69 508
Kostnad för sålda varor	-564 256	-478 743	-60 337	-52 632
Bruttoresultat	183 388	153 508	19 610	16 876
Försäljningskostnader	-112 946	-86 007	-12 078	-9 455
Administrationskostnader	-41 021	-29 622	-4 387	-3 257
Övriga rörelsekostnader	-27 881	-28 066	-2 981	-3 086
Övriga rörelseintäkter	31 072	27 245	3 323	2 995
Rörelseresultat	32 613	37 058	3 487	4 074
Finansiella intäkter	241	176	26	19
Finansiella kostnader	-10 587	-12 994	-1 132	-1 429
Finansnetto	-10 346	-12 818	-1 106	-1 409
Resultat före skatt	22 267	24 239	2 381	2 665
Skatt	-10 813	-9 589	-1 156	-1 054
Årets resultat	11 454	14 651	1 225	1 611

Resultaträkningen har omräknats från EUR till SEK med genomsnittskursen för helåret 2014 (9,096 SEK / 1EUR) och 2015 (9,352 SEK / 1EUR)

Strax finansiella ställning i sammandrag

Strax	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Balansräkningar	TSEK	TSEK	TEUR	TEUR
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	132 681	82 400	14 438	8 772
Övriga immateriella tillgångar	2 493	3 099	271	330
Materiella anläggningstillgångar	7 200	4 003	783	426
Andelar i intresseföretag	71	7 456	8	794
Övriga tillgångar	57 388	2 607	6 245	278
Uppskjutna skattefordringar	5 382	3 791	586	404
Summa anläggningstillgångar	205 215	103 355	22 331	11 003
Omsättningstillgångar				
Varulager	82 108	76 061	8 935	8 098
Skattefordringar	22	35	2	4
Kundfordringar	130 250	106 369	14 174	11 324
Fordringar på intresseföretag	14 368	-	1 563	-
Övriga tillgångar	99 669	41 177	10 846	4 384
Likvida medel	45 727	86 237	4 976	9 181
Summa omsättningstillgångar	372 144	309 879	40 497	32 990
SUMMA TILLGÅNGAR	577 358	413 234	62 828	43 994
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	98 449	87 267	10 713	9 291
Skulder				
Långfristiga skulder				
Skatteskulder	7 829	13 350	852	1 421
Övriga skulder	85 841	24 039	9 341	2 559
Uppskjutna skatteskulder	6 064	3 634	660	387
Summa långfristiga skulder	99 735	41 023	10 853	4 367
Kortfristiga skulder				
Avsättningar	5 869	3 110	639	331
Räntebärande skulder	124 272	70 819	13 523	7 540
Lev.skulder och övriga skulder	90 283	98 272	9 825	10 462
Skulder till intresseföretag	-	6 549	-	697
Skatteskulder	9 867	4 166	1 074	444
Övriga skulder	148 883	102 029	16 201	10 862
Summa kortfristiga skulder	379 174	284 945	41 262	30 336
Summa skulder	478 909	325 967	52 115	34 703
SUMMA EGET KAPITAL				
OCH SKULDER	577 358	413 234	62 828	43 994

Balansräkningen har omräknats från EUR till SEK med växelkursen på balansdagarna den 31 december 2014 (9,393 SEK / 1EUR) och den 31 december 2015 (9,190 SEK / 1EUR)

Strax kassaflöde

Strax	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31
Kassaflödesanalyser	TSEK	TSEK	TEUR	TEUR
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Årets resultat	11 454	14 651	1 225	1 611
Avskrivningar av immateriella- och materiella anläggningstillgångar	4 825	3 229	516	355
Periodiseringar och avsättningar	2 877	-1 185	308	-130
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	5 712	3 204	611	352
Betald inkomstskatt	-3 262	-4 221	-349	-464
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-154 685	80 889	-16 541	8 893
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	93 284	-51 037	9 975	-5 611
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-39 795	45 529	-4 255	5 005
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Avyttringar av finansiella- och materiella anläggningstillgångar	935	-	100	-
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-4 487	564	-480	62
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-5 518	-2 565	-590	-282
Förvärv av dotterbolag	-22 484	-1 846	-2 404	-203
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-31 554	-3 848	-3 374	-423
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Upptagna räntebärande skulder	134 027	-	14 332	-
Amortering av räntebärande skulder	-92 014	-11 370	-9 839	-1 250
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	42 013	-11 370	4 493	-1 250
Periodens kassaflöde	-29 336	30 312	-3 137	3 332
Valutakursdifferenser i likvida medel	-707	2 495	71	-25
Likvida medel vid årets ingång	86 237	53 430	9 181	5 874
Likvida medel vid årets utgång	56 194	86 237	6 115	9 181

Kassaflödesanalysen har omräknats från EUR till SEK med genomsnittskursen för helåret 2014 (9,096 SEK / 1EUR) och 2015 (9,352 SEK / 1EUR).

Likvida medel vid årets utgång 2015 uppgick till 56 194 varav 10 467 utgjordes av spärrade likvida medel som i balansräkningen finns redovisade som en del av övriga tillgångar. Vid årets utgång 2014 hade Strax inga spärrade likvida medel.

Valutakursdifferenser i likvida medel hänförliga till skillnaden mellan genomsnittskursen och växelkursen på balansdagen (SEK / EUR) för respektive år uppgår till 2 722 TSEK 2014 och -1371 TSEK 2015

Utvalda nyckeltal Strax

Strax	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31
Nyckeltal	TSEK	TSEK	TEUR	TEUR
Nettoomsättningstillväxt (%)**	18%	n.a.	15%	n.a.
Bruttomarginal (%)**	25%	24%	25%	24%
Rörelsemarginal (%)**	4%	6%	4%	6%
Vinstmarginal (%)**	2%	2%	2%	2%
Eget kapital, TSEK*	98 449	87 267	10 713	9 291
Soliditet, %**	17%	21%	17%	21%
Likvida medel*	45 727	86 237	4 976	9 181

* Finansiella nyckeltal definierade enligt IFRS

** Alternativa finansiella nyckeltal ej definierade enligt IFRS

Inget av ovanstående nyckeltal har reviderats av Strax revisor.

Alternativa finansiella nyckeltal har inkluderats i Prospektet då Bolaget bedömer att dessa ökar förståelsen för Strax resultatutveckling samt finansiella ställning och Bolaget avser att redovisa ovanstående nyckeltal framgent.

Nyckeltalsdefinitioner

- **Nettoomsättningstillväxt** – Ökning av nettoomsättningen i procent av föregående års nettoomsättning.
- **Bruttomarginal** – Bruttoresultat i procent av nettoomsättningen.
- **Rörelsemarginal** – Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.
- **Vinstmarginal** – Periodens resultat i procent av nettoomsättningen.
- **Eget kapital** – Eget kapital vid periodens slut.
- **Soliditet** – Eget kapital i procent av balansomslutningen.
- **Likvida medel** – Likvida medel vid periodens slut.

Väsentliga förändringar i Strax finansiella situation och rörelseresultat

Räkenskapsåret som slutade 31 december 2015 jämfört med räkenskapsåret som slutade 31 december 2014

Strax nettoomsättning uppgick till 747 644, vilket var en ökning med 18,3 procent jämfört med föregående år. Ökningen i nettoomsättning är primärt hänförlig till ökad försäljning av produkter på den brittiska marknaden och tillväxtmarknader utanför Europa, men även i viss utsträckning en ökad försäljning av servicetjänster. Strax bruttoresultat ökade från 153 508 till 183 388, vilket motsvarar en ökning med 19,5 procent och en förändring i bruttomarginal från 24,3 procent till 24,5 procent. Rörelsekostnaderna ökade med 26,6 procent från 143 696 till 181 848. Som ett resultat av de ökade rörelsekostnaderna minskade Strax rörelseresultat med 12,0 procent från 37 058 till 32 613. Resultatet före skatt minskade med 8,1 procent från 24 239 till 22 267 samtidigt som årets resultat minskade med 21,8 procent från 14 651 till 11 454.

Väsentliga förändringar avseende Strax finansiella situation och rörelseresultat efter den 31 december 2015

Inga väsentliga förändringar har inträffat vad gäller bolagets finansiella situation eller rörelseresultat efter den 31 december 2015.

B.8 Proformaredovisning

Bakgrund

Novestra äger 7 516 aktier i Strax vilket motsvarar 27 procent av totala antalet utestående aktier. Styrelsen i Bolaget har föreslagit bolagsstämman, planerad till den 26 april 2016, att Novestra skall förvärva resterade 73 procent av de utestående aktierna i Strax mot betalning i 80 574 293 aktier i Bolaget genom en apportemission. Styrelsen har vidare som ett led i denna transaktion föreslagit bolagsstämman att de aktier i WeSC som Novestra innehar skall skiftas ut till Bolagets aktieägare.

I slutet av 2015 avyttrade Novestra ett större innehav i Explorica med efterföljande beslut att skifta ut totalt 91 110 534 SEK kontant till Novestras aktieägare. Sammantaget har ovan beskrivna transaktioner en direkt påverkan på Novestras framtida resultat, finansiella ställning och kassaflöde.

Syfte med Proformaredovisningen

Den finansiella informationen proforma nedan har upprättats som en översiktlig hypotetisk illustration avseende:

- Vilken effekt Novestras genomförda försäljning av aktier i Explorica, genomförda utbetalning av kapital till Novestras aktieägare via inlösenförfarande, deltagande i nyemission och föreslagna utdelning av aktier i WeSC till Novestras aktieägare samt föreslaget förvärv av aktier i Strax via en apportemission skulle kunna haft på Novestras resultat 2015 om de hade ägt rum den 1 januari 2015
- Vilken effekt Novestras genomförda utbetalning av kapital till Novestras aktieägare via inlösenförfarande, deltagande i nyemission och föreslagna utdelning av aktier i WeSC till Novestras aktieägare samt föreslaget förvärv av aktier i Strax via en apportemission skulle kunna haft på Novestras balansräkning den 31 december 2015 om de hade ägt rum detta datum

Proformaredovisningen är endast avsedd att beskriva en hypotetisk situation och har framtagits endast i illustrativt syfte för att informera och är inte avsedd att presentera den finansiella ställningen eller årets resultat som verksamheten faktiskt skulle ha uppnått, om ovanstående händelser hade inträffat vid ovan nämnda datum och visar inte heller verksamhetens finansiella ställning eller resultat vid en framtida tidpunkt eller någon framtida period. Investerare bör inte lägga för stor vikt vid proformaredovisningen vid sitt investeringsbeslut.

Grunder för Proformaredovisningen

Den finansiella informationen proforma är baserad på finansiell information som ingår i Novestras reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2015 samt reviderad finansiell information för Strax för räkenskapsåret 2015.

Både Novestras och Strax tillämpade redovisningsprinciper är International Financial Reporting Standards ("IFRS") som de antagits av EU. Proformaredovisningen har sammanställts i enlighet med Novestras redovisningsprinciper såsom de beskrivs i avsnittet "Historisk finansiell information".

Den finansiella informationen proforma har upprättats som ett omvänt förvärv där Strax bedöms vara den redovisningsmässiga förvärvaren.

Strax resultaträkning har omräknats från EUR till SEK med en årlig genomsnittlig valutakurs för 2015 samt Strax balansräkning har omräknats från EUR till SEK med valutakurs per den 31 december 2015.

Det har inte skett några proformajusteringar för synergier eller integrationskostnader i proformaresultaträkningen.

Proformajusteringar

Försäljning av aktier, inlösen och utdelning av aktier

Proformajustering i balansräkningen har utförts avseende Novestras genomförda utbetalning av kapital till aktieägarna via ett inlösenförfarande, deltagande i nyemission i WeSC och den föreslagna utdelningen av aktierna i WeSC till aktieägarna.

Proformajustering avseende inlösen har i proformabalansräkningen reducerat övriga kortfristiga fordringar och eget kapital. Likvida medel som erhöles vid inbetalning av övriga kortfristiga fordringar hänförliga till avyttringen av Explorica har utbetalats i samband med reglering av inlösenaktier. Proformajustering för deltagande i nyemission i WeSC har ökat kortfristiga räntebärande skulder och föreslagen utdelning av aktier i WeSC har i proformabalansräkningen reducerat aktier och andelar som innehas för försäljning och eget kapital.

I proformaresultaträkningen har justering skett för resultat hänförligt till de sålda aktierna i Explorica, den genomförda utbetalningen av kapital genom inlösen samt deltagande i nyemission och den föreslagna utdelningen av aktier i WeSC.

Förvärvet av Strax

Vederlaget för Novestras föreslagna formella förvärv av aktier i Strax utgörs av nyemitte-

rade aktier i Novestra. Denna emission ökar posten aktier i dotterbolag och eget kapital i Novestras balansräkning. I enlighet med IFRS regler för redovisning av omvända förvärv, elimineras Novestras aktier i Strax mot eget kapital i Strax hypotetiska återköp av Strax-aktierna. Nettoeffekten av dessa transaktioner är noll.

Hypotetisk emission avseende det omvända förvärvet, verkligt värde justeringar och hypotetiskt återköp av egna aktier

I enlighet med IFRS regler om omvända förvärv kommer verkligt värde av en hypotetisk emission av Strax aktier som vederlag för Strax omvända förvärv av Novestra motsvara den överförda ersättningen för detta förvärv. Eftersom aktierna i Novestra är noterade på en reglerad marknad och aktierna i Strax är onoterade har värderingen av Novestra använts som grund för att värdera den hypotetiska emissionen avseende det omvända förvärvet i proforma. Värdet av den hypotetiska emissionen har reducerats med ett beräknat allokerat marknadsvärde avseende Strax hypotetiska återköp av Novestras befintliga innehav av Straxaktier.

Enligt IFRS ska en fördelning av verkligt värde (vanligtvis kallat förvärvsanalys) genomföras avseende Novestras identifierbara tillgångar och skulder. En preliminär förvärvsanalys har upprättats där verkligt värde avseende Novestras identifierbara tillgångar och skulder har antagits uppgå till bokfört eget kapital i Novestra-koncernen per 31 december 2015 reducerat med bokfört värde för inlösen, reducerat med bokfört värde avseende aktier som ska utdelas samt reducerats med bokfört värde av Novestras aktier i Strax. Skillnaden mellan den överförda ersättningen antaget verkligt värde av identifierbara tillgångar och skulder har redovisats som goodwill. Förvärvsanalysen kommer att vara slutligen fastställd senast ett år efter förvärvstidpunkten.

Transaktionskostnader

Transaktionskostnader inkluderar både förvärvsrelaterade kostnader och emissionskostnader. Den redovisningsmässiga förvärvarens (Strax) kostnader hänförliga till förvärvet redovisas som en kostnad i resultaträkningen. Novestras kostnader hänförliga till apportemissionen redovisas direkt i eget kapital och påverkar därigenom goodwill.

Justeringar beroende på skillnader i tillämpning av IFRS

Både Novestras och Strax tillämpade redovisningsprinciper är International Financial Reporting Standards (IFRS) som de antagits av EU. För att uppnå en enhetlig tillämpning av dessa redovisningsprinciper har vissa omklassificeringar skett av balansräkningsposter.

Proformaresultaträkning

Proformaresultaträkning, TSEK	Novestra 2015 ¹⁾	Strax 2015 ²⁾	Proforma- just.	Noter	Proforma
Investeringsverksamheten					
Värdeförändringar	35 250	-	-35 250	3)	-
Utdelningar	2 949	-	-2 949	4)	-
Försäljningskostnader	-856	-	856	5)	-
Bruttoresultat investeringsverksamheten	37 343	-	-37 343		-
Nettoomsättning	75	747 644	-		747 719
Kostnad för sålda varor	-	-564 256	-		-564 256
Bruttoresultat	37 418	183 388	-37 343		183 463
Försäljningskostnader	-	-112 946	-		-112 946
Administrationskostnader	-5 535	-41 021	-		-46 556
Övriga rörelsekostnader	-	-27 881	-500	6)	-28 381
Övriga rörelseintäkter	-	31 072	-		31 072
Rörelseresultat	31 883	32 613	-37 843		26 653
Finansiella intäkter	2 270	241	-		2 511
Finansiella kostnader	-334	-10 587	-345	7)	-11 266
Finansnetto	1 936	-10 346	-345		-8 755
Resultat före skatt	33 819	22 267	-38 188		17 898
Skatt	-14	-10 813	175	8)	-10 652
Årets resultat	33 805	11 454	-38 013		7 246

1) Baserad på finansiell information som ingår i Novestras reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2015.

2) Baserad på reviderad historisk finansiell information för räkenskapsåret 2015. Resultaträkningen har omräknats från EUR till SEK med genomsnittskursen för helåret 2015 (9,352 SEK / 1EUR)

Proformabalansräkning i sammandrag

Proformabalansräkning 31 december 2015,
TSEK

	Novestra ¹⁾	Strax ²⁾	Proforma just. ³⁾	Noter	Proforma
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Goodwill	-	132 681	61 432	4)	194 112
Övriga immateriella tillgångar	-	2 493	-		2 493
Inventarier	1 270	-	-1 270	5)	0
Materiella anläggningstillgångar	-	7 200	1 270	6)	8 470
Andelar i intresseföretag	-	71	63	7)	134
Aktier och andelar	141 447	-	-141 363	8)	84
Övriga tillgångar	-	57 388	-		57 388
Uppskjutna skattefordringar	-	5 382	-		5 382
Summa anläggningstillgångar	142 717	205 215	-79 868		268 063
Omsättningstillgångar					
Varulager	-	82 108	-		82 108
Skattefordringar	-	22	175	9)	197
Kundfordringar	-	130 250	-		130 250
Fordringar på intresseföretag	-	14 368	-		14 368
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	465	-	-465	10)	0
Övriga tillgångar	-	99 669	843	11)	100 512
Aktier och andelar som innehas för försäljning	8 514	-	-8 514	12)	0
Övriga fordringar	91 489	-	-91 489	13)	0
Likvida medel	165	45 727	-		45 892
Summa omsättningstillgångar	100 633	372 144	-99 450		373 327
SUMMA TILLGÅNGAR	243 350	577 358	-179 318		641 390
Summa eget kapital	239 892	98 449	-186 721	14)	151 620
Långfristiga skulder					
Skatteskulder	-	7 829	-		7 829
Övriga skulder	-	85 841	-		85 841
Uppskjutna skatteskulder	-	6 064	-		6 064
Summa långfristiga skulder	-	99 735	-		99 735
Kortfristiga skulder					
Avsättningar	-	5 869	-		5 869
Räntebärande skulder	394	124 272	7 403	15)	132 069
Leverantörsskulder	409	-	-409	16)	0
Leverantörsskulder och övriga skulder	-	90 283	409	17)	90 692
Skatteskulder	-	9 867	-		9 867
Övriga skulder	80	148 883	2 575	18)	151 538
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 575	-	-2 575	19)	0
Summa kortfristiga skulder	3 458	379 174	7 403		390 035
Summa skulder	3 458	478 909	7 403		489 770
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	243 350	577 358	-179 318		641 390

1) Baserad på finansiell information som ingår i Novestras reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2015.

2) Baserad på reviderad historisk finansiell information för räkenskapsåret 2015. Balansräkningen har omräknats från EUR till SEK med växelkursen på balansdagen den 31 december 2015 (9,190 SEK / 1EUR)

3) Specifikation av proformajusteringar

B.9	<i>Resultatprognos</i>	Ej tillämplig. Bolaget offentliggör inte någon resultatprognos.
------------	------------------------	---

B.10	<i>Revisionsanmärkning</i>	Ej tillämplig. Det finns inte några anmärkningar i revisionsberättelserna.
B.11	<i>Otillräckligt rörelsekapital</i>	Ej tillämplig. Novestra anser att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden.

Avsnitt C – Värdepapper

C.1	<i>Värdepapper som tas upp till handel</i>	Aktier i AB Novestra, org. nr 556539-7709 och med ISIN-kod: SE0008008254
C.2	<i>Denominering</i>	Aktierna är denominerade i SEK.
C.3	<i>Antal aktier i emittenten</i>	Per dagen för detta Prospekt har Novestra emitterat totalt 37 187 973 aktier med ett kvotvärde om 1,00 SEK. Bolagets aktiekapital uppgår därmed till 37 187 973 SEK. Om den planerade Transaktionen genomförs kommer 80 574 293 aktier att emitteras i Bolaget. Det totala antalet aktier som Bolaget har emitterat kommer då uppgå till 117 762 266. I samband med emissionen kommer även aktiekapitalet i Bolaget att ökas med 80 574 293 SEK till totalt 117 762 266 SEK. De nyemitterade aktierna kommer att vara av samma slag som övriga aktier i Bolaget.
C.4	<i>Rättigheter som sammanhänger med värdepapperna</i>	Varje aktie berättigar till en röst och varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier utan begränsning i rösträtten. Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av en likvidation.
C.5	<i>Inskränkningar i den fria överlåtbarheten</i>	Ej tillämplig. Aktierna i Novestra är inte föremål för någon överlåtelseinskränkning.
C.6	<i>Upptagande till handel</i>	Första dag för handel med aktierna på Nasdaq Stockholm, Small Cap, är planerad till omkring den 12 maj 2016
C.7	<i>Utdelningspolicy</i>	Från och med räkenskapsåret 2012 har Bolaget som policy att distribuera kapital till aktieägarna i samband med avyttring av innehav motsvarande erhållen försäljningsintäkt minskat med försäljningskostnader samt efter avdrag för erforderligt belopp för att finansiera verksamheten.

Avsnitt D – Risker

D.1	<i>Huvudsakliga risker relaterade till emittenten eller branschen</i>	<p><u>Makroekonomiska förhållanden kan påverka Novestras verksamhet</u> Novestra är beroende av att de produkter som produceras eller handlas inom Koncernen är framgångsrika och efterfrågas av konsumenter och industriella inköpare, vilket i sin tur beror på faktorer såsom funktionalitet, pris, design samt den allmänna efterfrågan på marknaden. Det finns en risk för att tidigare konsumtionsmönster förändras framgent, och att även sådana sektorer som tidigare har varit, eller idag är, föremål för mindre konjunkturpåverkan uppvisar större fluktuationer i framtiden. Faktorer som konsumtion, företagsinvesteringar, offentliga investeringar, volatiliteten och styrkan på kapitalmarknaden samt inflationen påverkar det affärsmässiga och ekonomiska klimatet. En försvagning av dessa förutsättningar på samtliga eller vissa av de marknader som Koncernen är verksam på kan medföra väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <p><u>AB Novestras huvudsakliga tillgångar består av dess direkta och indirekta aktieinnehav i nuvarande och framtida dotterbolag</u> AB Novestra kommer när den planerade Transaktionen är genomförd vara moderbolag till Koncernen och dess huvudsakliga tillgångar består därför av direkta eller indirekta aktieinnehav. Novestras intäkter kommer därmed huvudsakligen från utdelningar från</p>
------------	---	--

		<p>dotterbolag.</p> <p><u>Exponering mot Strax</u> Novestras investering i Strax är för närvarande Bolagets största exponering och utgör närmare 94 procent av Bolagets nettotillgångar per den 31 december 2015. Novestras innehav i Strax kommer även i fortsättningen utgöra en stor del av Bolagets tillgångar och om årsstämman i Novestra godkänner den planerade Transaktionen kommer Strax bli Bolagets enda innehav varigenom Novestras verksamhet kommer övergå till att vara ett holdingbolag till den rörelsedrivande verksamheten i Strax. Bolagets verksamhet, rörelseresultat, finansiella ställning och framtidsutsikter är därmed nära knutna till de risker som föreligger för Strax och dess verksamhet. Dessa risker innefattar, men begränsas inte till, följande:</p> <p>Konkurrens Strax är verksamma på en konkurrensutsatt marknad. I vissa fall konkurrerar Strax med aktörer som kan erbjuda ett mer komplett sortiment av varor och tjänster, är större, har bättre tillgång till finansiering samt större finansiella, tekniska, marknadsförings- och personalresurser. En ökad konkurrens från befintliga eller nya aktörer, eller en försämrad förmåga att möta efterfrågan på sina varor och tjänster, skulle kunna medföra en väsentligt negativ inverkan på Strax verksamhet, rörelseresultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.</p> <p>Höjda inträdesbarriärer På marknader som Strax är verksam på har på senare år flera konsolideringar skett vilket skapat nya aktörer som ökat konkurrensen och därmed även höjt inträdesbarriärerna till för Strax relevanta marknader. Det finns en risk att det i framtiden kommer finnas inträdesbarriärer som omöjliggör att Strax kommer kunna etablera sig på vissa marknader. Skulle en sådan risk förverkligas kan det leda till att Strax verksamhet, rörelseresultat, finansiella ställning och framtidsutsikter påverkas negativt.</p> <p>Immateriella rättigheter En väsentlig del av Strax verksamhet och affärsstrategi är kopplade till Strax produkter och teknologi. Strax förlitar sig på en kombination av patent- och varumärkeslagar, affärshemligheter, sekretessförfaranden och avtalsbestämmelser som ska skydda Strax immateriella rättigheter. Det föreligger en risk att Strax inte kommer erhålla patent- eller varumärkesskydd eller inte kommer kunna bibehålla sekretessen kring affärshemligheter i den utsträckning som bolaget önskar, vilket kan innebära att någon obehörigen kan tillgodogöra sig viktiga rättigheter tillhörande Strax.</p> <p>Leverantörskedja och lagerhantering Lager utgör en betydande andel av Strax tillgångar och hantering, förvaring och omlokalisering av lager är kostsamt. En effektiv leverantörskedja och lagerhantering är därför viktig för Strax verksamhet. En ineffektiv leverantörskedja och lagerhantering kan ha en väsentligt negativ inverkan på Strax verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <p>Regulatoriska krav Vissa delar av Strax verksamhet bedrivs inom områden som påverkas av lagar och regleringar från olika myndigheter. Skulle det tillkomma nya regleringar som innebär strängare krav eller förändrade förutsättningar för tillverkning av produkter eller hur Strax i övrigt bedriver sin verksamhet, kan detta ha en väsentligt negativ inverkan på Strax verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <p><u>Nyckelpersoner, medarbetare och konsulter</u> Novestras framtida framgång är i viss mån beroende av Bolagets ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner som bidrar med expertkunskap, erfarenhet och engagemang. Om Bolaget är oförmöget att behålla ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner, eller rekrytera nya ledande befattningshavare eller andra nyckelpersoner för att ersätta personer som lämnar Bolaget, kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p>
D.3	Huvudsakliga risker relaterade till värdepapperna	<p><u>En aktiv, likvid och fungerande marknad för handel med Novestra-aktier kanske inte utvecklas, kursen för aktierna kan bli volatil och potentiella investerare kan förlora en del av eller hela sin investering</u> Aktier i Novestra handlas redan innan Transaktionen på Nasdaq Stockholm, Small Cap. Det finns dock en risk för att en aktiv och likvid handel inte kommer att bestå efter att Transaktionen genomförts. Dessutom har det förekommit extrema upp- och nedgångar i kurser och volymer på aktiemarknaden tidigare som ofta inte har haft någon koppling till, eller har varit oproportionerliga i förhållande till, de noterade bolagens resultat. Detta</p>

		<p>medför att en investerare som köper aktier i Transaktionen eller på marknaden kan förlora en del av eller hela sin investering.</p> <p><u>Befintliga aktieägares framtida försäljning av aktier kan få kursen för aktierna att sjunka</u> Kursen för aktierna i Novestra kan sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt försäljningar från Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare eller när ett större antal aktier säljs.</p> <p><u>Novestras möjlighet ett lämna utdelning till sina aktieägare beror på Bolagets framtida intjäning, finansiella ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer</u> Storleken på en framtida utdelning till Novestras aktieägare, om sådan lämnas, kommer att vara beroende av ett flertal faktorer, vilka kan innefatta framtida intjäning, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer. Novestra kan komma att inte ha tillräckligt med utdelningsbara medel och Novestras aktieägare kanske inte kommer att besluta om utdelning i framtiden.</p> <p><u>Framtida emissioner av aktier eller andra värdepapper i Bolaget kan komma att späda ut aktieägandet och kan komma att påverka priset på aktierna</u> Eventuella framtida erbjudanden skulle kunna minska det proportionella ägandet och rösträtten för ägare av Novestras aktier samt resultatet per aktie och nettoskuldssättningen per aktie i Bolaget, och eventuella erbjudanden av aktier skulle kunna ha en negativ inverkan på marknadspriset på aktierna.</p>
--	--	---

Avsnitt E – Emission och upptagande till handel

E.1	<i>Emissionsbelopp och emissionskostnader</i>	Aktierna som emitteras av AB Novestra i samband med upprättandet av detta Prospekt betalas med apportegendom, varför det inte finns några emissionsintäkter. Novestras kostnader hänförliga till upptagandet till handel av aktierna på Nasdaq Stockholm beräknas uppgå till omkring 4,7MSEK.
E.2	<i>Motiv och användning av emissionslikviden</i>	Genom att nyemittera 80 574 293 aktier i Novestra avser Bolaget att förvärva samtliga utestående aktier i Strax
E.3	<i>Former och villkor</i>	Ej tillämplig. Ingen ansökan krävs för att aktierna ska tas upp till handel på Nasdaq Stockholm, Small Cap.
E.4	<i>Intressekonflikter m.m.</i>	HDR Partners AB är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Transaktionen. Advokatfirman Vinge KB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Transaktionen. HDR Partners AB och Advokatfirman Vinge KB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Transaktionen. Utöver vad som anges ovan har HDR Partners AB och Advokatfirman Vinge KB inga ekonomiska eller andra intressen i Transaktionen. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som enligt vad som anges ovan har ekonomiska eller andra intressen i Transaktionen.
E.5	<i>Lock up-avtal</i>	Gudmundur Palmason och Ingvi T. Tomasson har ingått en så kallad lock-up för en period om 12 månader från Transaktionens slutförande avseende 15 procent av de aktier de kommer att erhålla i nyemissionen som genomförs i samband med Transaktionen.
E.6	<i>Utspädningseffekt</i>	I samband med Transaktionen kommer högst 80 574 293 aktier i Bolaget emitteras vilket kommer motsvara cirka 68,42 procent av de totalt 117 762 266 utestående aktierna i Bolaget efter Transaktionen. De befintliga 37 187 973 aktierna i Bolaget kommer efter att den planerade Transaktionen är genomförd motsvara cirka 31,58 procent av de totalt 117 762 266 utestående aktierna i Bolaget.
E.7	<i>Kostnader som åläggs investeraren</i>	Ej tillämplig. Investerarna i Bolaget kommer inte att drabbas av några direkta kostnader i samband med upptagandet till handel av aktierna på Nasdaq Stockholm.

Riskfaktorer

En investering i aktier är alltid förenat med risk. Ett antal faktorer utanför Novestras kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Vid en bedömning av Novestras framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan om möjligheter till positiv utveckling även beakta riskerna i Bolagets verksamhet. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i detta avsnitt, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Nedan beskrivs de risker och osäkerhetsfaktorer som bedöms ha betydelse för Novestras framtida utveckling. Riskerna är ej rangordnade och gör inte anspråk på att vara heltäckande. Ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer som Novestra för närvarande inte känner till kan också komma att utvecklas till viktiga faktorer som påverkar Bolagets verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorer som beskrivs i detta avsnitt utgår från att den föreslagna Transaktionen genomförs.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Makroekonomiska förhållanden kan påverka Novestras verksamhet

Novestra är beroende av att de produkter som produceras eller handlas inom Koncernen är framgångsrika och efterfrågas av konsumenter och industriella inköpare, vilket i sin tur beror på faktorer såsom funktionalitet, pris, design samt den allmänna efterfrågan på marknaden. Efterfrågan påverkas i sin tur i stor utsträckning av makroekonomiska faktorer som ligger utanför Novestras kontroll. Förhållanden på den globala kapitalmarknaden och för ekonomin i allmänhet påverkar Bolaget och dess dotterbolags verksamheter. Det finns en risk för att tidigare konsumtionsmönster förändras framgent, och att även sådana sektorer som tidigare har varit, eller idag är, föremål för mindre konjunkturpåverkan uppvisar större fluktuationer i framtiden. Efterfrågan bland konsumenter påverkas av bland annat hushållens disponibla inkomst. Efterfrågan bland industriella inköpare påverkas av bland annat företagets vilja att göra investeringar och tillgången till finansiering. Faktorer som konsumtion, företagsinvesteringar, offentliga investeringar, volatiliteten och styrkan på kapitalmarknaden samt inflationen påverkar det affärsmässiga och ekonomiska klimatet. En försvagning av dessa förutsättningar på samtliga eller vissa av de marknader som Koncernen är verksam på kan medföra väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

AB Novestras huvudsakliga tillgångar består av dess direkta och indirekta aktieinnehav i nuvarande och framtida dotterbolag

AB Novestra kommer när den planerade Transaktionen är genomförd vara moderbolag till Koncernen och dess huvudsakliga tillgångar består därför av direkta eller indirekta aktieinnehav. Novestras intäkter kommer därmed huvudsakligen från utdelningar från dotterbolag. Möjligheten för Novestras dotterbolag att göra dessa betalningar till Bolaget kan äventyras beroende på förändringar i deras aktiviteter eller regulatoriska begränsningar. Även koncernbidrag, utdelningar eller andra kapitalflöden kan komma att begränsas på grund av skattemässiga förpliktelser som försvårar eller fördyrar finansiella överföringar. Novestras förmåga att lämna utdelningar i enlighet med dess utdelningspolicy beror även på den utdelning Bolaget får från dess dotterbolag.

Exponering mot Strax

Novestras investering i Strax är för närvarande Bolagets största exponering och utgör närmare 94 procent av Bolagets nettotillgångar per den 31 december 2015. Novestras innehav i Strax kommer även i fortsättningen utgöra en stor del av Bolagets tillgångar och om årsstämman i Novestra godkänner den planerade Transaktionen kommer Strax bli Bolagets enda innehav varigenom Novestras verksamhet kommer övergå till att vara ett holdingbolag till den rörelsedrivande verksamheten i Strax. Bolagets verksamhet, rörelseresultat, finansiella ställning och framtidsutsikter är därmed nära knutna till de risker som föreligger för Strax och dess verksamhet. Dessa risker innefattar, men begränsas inte till, följande:

Konkurrens

Strax är verksam på en konkurrensutsatt marknad. I vissa fall konkurrerar Strax med aktörer som kan erbjuda ett mer komplett sortiment av varor och tjänster, är större, har bättre tillgång till finansiering samt större finansiella, tekniska, marknadsförings- och personalresurser. Strax framtida konkurrenssituation är bland annat beroende av deras förmåga att möta befintliga och framtida marknadsbehov. Det finns en risk för att Strax inte kommer att framgångsrikt utveckla/leverera nya konkurrenskraftiga varor och tjänster eller att kostnadskrävande investeringar, omstruktureringar och/eller prissäskningar behöver genomföras för att anpassa verksamheten till en ny konkurrenssituation. En ökad konkurrens från befintliga eller nya aktörer, eller en försämrad förmåga att möta efterfrågan på sina varor och tjänster, skulle kunna medföra en väsentligt negativ inverkan på Strax verksamhet, rörelseresultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.

Höjda inträdesbarriärer

På marknader som Strax är verksam på har på senare år flera konsolideringar skett vilket skapat nya aktörer som ökat konkurrensen och därmed även höjt inträdesbarriärerna till för Strax relevanta marknader. Det finns en risk att det i framtiden kommer finnas inträdesbarriärer som omöjliggör att Strax kommer kunna etablera sig på vissa marknader. Skulle en sådan risk förverkligas kan det leda till att Strax verksamhet, rörelseresultat, finansiella ställning och framtidsutsikter påverkas negativt.

Tillverkare och leverantörer

Strax är i sin produktion beroende av att samarbetet med leverantörer och tillverkare fungerar. Skulle samarbetet med tillverkare och leverantörer i framtiden försämrats skulle detta kunna leda till att Strax verksamhet, rörelseresultat, finansiella ställning och framtidsutsikter påverkas negativt.

Samarbeten och utlicensiering

Strax tillverkar flera av sina produkter på licens eller genom samarbeten med andra parter. Skulle sådana licens- eller samarbetsavtal i framtiden förändras eller upphöra skulle detta kunna negativt påverka Strax verksamhet, rörelseresultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.

Immateriella rättigheter

En väsentlig del av Strax verksamhet och affärsstrategi är kopplade till Strax produkter och teknologi. Strax förlitar sig på en kombination av patent- och varumärkeslagar, affärshemligheter, sekretessförfaranden och avtalsbestämmelser som ska skydda Strax immateriella rättigheter. Det föreligger en risk att Strax inte kommer erhålla patent- eller varumärkesskydd eller inte kommer kunna bibehålla sekretessen kring affärshemligheter i den utsträckning som bolaget önskar, vilket kan innebära att någon obehörigen kan tillgodogöra sig viktiga rättigheter tillhörande Strax. Vidare finns en risk att Strax blir indragen i rättsliga eller administrativa förfaranden avseende immateriella rättigheter, vilket kan avse omfattande skadeståndsanspråk eller andra krav på betalningar. Utfallet av sådana förfaranden är svåra att förutse. Vid negativt utfall i ett större rättsligt eller administrativt förfarande kan, oavsett om det grundas på dom eller förlikning, Strax åläggas betydande betalningsansvar. Skulle någon av ovan nämnda risker förverkligas skulle det kunna få väsentligt negativ effekt på Strax verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Kreditrisk

Strax är exponerat mot sina kunder, främst vad gäller utestående kundfordringar, och kan påverkas negativt om en kund blir insolvent eller går i konkurs. Strax ger vanligen sina kunder kredit vilken tidvis kan motsvara en stor del av Strax nettoomsättning. Strax är därför utsatt för en risk att kunderna inte betalar för de produkter och tjänster de har köpt eller betalar senare än väntat. Risken ökar under perioder med ekonomisk nedgång och osäkerhet. Det finns därmed en risk för att Strax kunder inte kan betala som förväntat för de produkter och tjänster de köpt vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Strax verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Leverantörskedja och lagerhantering

Lager utgör en betydande andel av Strax tillgångar och hantering, förvaring och omlokalisering av lager är kostsamt. En effektiv leverantörskedja och lagerhantering är därför viktig för Strax verksamhet. Ineffektivitet i lagerhanteringen (exempelvis i form av fel eller försummelser i prognoser eller beställningar från Strax eller dess kunder) kan medföra ett för stort eller otillräckligt lager av en viss produkt eller produktgrupp. Ett för brett produktutbud kan leda till ett överskottslager som exponerar Strax för risken att lagret måste skrivas ned. Ett otillräckligt lager kan istället leda till extra kostnader för Strax för att kunna uppfylla sina åtaganden mot kunder eller möta en ökad efterfrågan (exempelvis genom att behöva köpa in material och komponenter till högre priser eller kostnader för express-frakt). Vid lagerhantering kan även produkter och komponenter skadas eller på annat sätt påverkas så att deras värde minskar och därmed leda till att lagret måste skrivas ned. En ineffektiv leverantörskedja och lagerhantering kan ha en väsentligt negativ inverkan på Strax verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Interna omstruktureringar

Strax utvärderar kontinuerligt behovet av interna omstruktureringar i syfte att effektivisera sin verksamhet. Skulle tidigare genomförda, pågående eller framtida omstruktureringar inte leda till de förväntade resultaten kan detta negativt påverka Strax verksamhet, rörelseresultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.

Kundrelationer

Som leverantör av produkter och tjänster är Strax beroende av sina relationer till kunder för att bolaget ska lyckas med att marknadsföra och sälja sina produkter och tjänster. Om Strax relation till nuvarande eller framtida kunder försämrats kan bolagets kundbas och därmed även Strax verksamhet, rörelseresultat, finansiella ställning och framtidsutsikter påverkas negativt.

Regulatoriska krav

Vissa delar av Strax verksamhet bedrivs inom områden som påverkas av lagar och regleringar från olika myndigheter. Sådana regleringar kan t.ex. utgöras av standarder som vissa produkter måste uppfylla eller regleringar och

lagar som påverkar hur Strax kan tillverka sina produkter eller bedriva sin verksamhet. Skulle det tillkomma nya regleringar som innebär strängare krav eller förändrade förutsättningar för tillverkning av produkter eller hur Strax i övrigt bedriver sin verksamhet, kan detta ha en väsentligt negativ inverkan på Strax verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Nyckelpersoner, medarbetare och konsulter

Novestras framtida framgång är i viss mån beroende av Bolagets ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner som bidrar med expertkunskap, erfarenhet och engagemang. Bolaget har ingått anställningsavtal med nyckelpersoner på villkor som Bolaget anser vara marknadsmässiga. Det finns en risk för att Bolaget inte kommer att lyckas behålla eller rekrytera kvalificerad personal i framtiden. Om Bolaget är oförmöget att behålla ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner, eller rekrytera nya ledande befattningshavare eller andra nyckelpersoner för att ersätta personer som lämnar Bolaget, kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Konkurrens

Novestras dotterbolag verkar inom sektorer med betydande konkurrens från lokala, nationella såväl som internationella aktörer. I vissa fall konkurrerar dotterbolag med aktörer som kan erbjuda ett mer komplett sortiment av varor och tjänster, är större, har bättre tillgång till finansiering samt större finansiella, tekniska, marknadsförings- och personalresurser. Respektive dotterbolags framtida konkurrenssituation är bland annat beroende av deras förmåga att möta befintliga och framtida marknadsbehov. Det finns en risk för att Bolaget inte kommer att framgångsrikt utveckla/leverera nya konkurrenskraftiga varor och tjänster eller att kostnadskrävande investeringar, omstruktureringar och/eller prissänkningar behöver genomföras för att anpassa verksamheten till en ny konkurrenssituation. En ökad konkurrens från befintliga eller nya aktörer, eller en försämrad förmåga hos dotterbolagen att möta efterfrågan på deras varor och tjänster, skulle kunna medföra en väsentligt negativ inverkan på respektive dotterbolags verksamhet, finansiella ställning och resultat, vilket även kan få negativa konsekvenser för Novestras verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Finansieringsrisk

Huvuddelen av Koncernens finansiering efter Transaktionen kommer att vara covenant-baserad, d.v.s. låneavtalet innehåller finansiella villkor som Strax som låntagare förbundit sig att uppfylla. Det innebär att kostnaderna för befintliga krediter kan komma att bli väsentligt högre vid avsteg från de i avtalet intagna finansiella villkoren eller vid bestående eller upprepade avsteg att avtalet sägs upp eller begränsas i omfattning. Koncernen är beroende av att befintliga krediter och kreditramar består för att finansiera verksamheten. Koncernen har en kort- och långsiktig likviditetsplan för att säkerställa den omedelbara och framtida betalningsförmågan, dock finns risken att finansiering inte kan erhållas vid behov eller endast erhållas mot avsevärt ökade kostnader. Novestras verksamhet bedrivs med en stor andel eget kapital och bolaget kan för närvarande inte se vare sig kort- eller långsiktigt ytterligare finansieringsbehov.

Valutarisk

Med valutarisk avses risken för att valutakursförändringar ska påverka Koncernens finansiella ställning negativt. Valutarisk kan delas upp i transaktionsexponering och omräkningsexponering.

Transaktionsexponering uppkommer som ett resultat av att bolagen inom Koncernen genomför transaktioner i annan valuta än den lokala valutan, till exempel genom att importera produkter för försäljning på den inhemska marknaden och/eller genom att sälja produkter i utländsk valuta. Omräkningsexponering uppkommer som ett resultat av att Novestra genom dess utländska dotterbolag har nettoinvesteringar i utländska valutor. Vid omräkning av nettoresultatet och nettotillgångar i sådana utländska dotterbolag till koncernvalutan SEK kan Bolaget exponeras för negativa effekter.

Väsentliga minskningar i värdet av någon utländsk valuta gentemot SEK kan därmed få negativa effekter på Novestras resultat och finansiella ställning, likväl som fluktuationer inbördes mellan framförallt USD/EUR, USD/GBP och EUR/GBP har påverkan på Koncernens kassaflöde, resultat och finansiella ställning.

Skatt

Koncernen bedriver verksamhet i länder utanför Sverige. Verksamheten, inklusive transaktioner mellan dotterbolag i förekommande fall, bedrivs i enlighet med Bolagets och dess rådgivares tolkning av gällande skattelagar, skatteavtal och bestämmelser i de aktuella länderna samt berörda skattemyndigheters krav. Det finns dock en risk för att Bolagets och dess rådgivares tolkningar av tillämpliga lagar, skatteavtal och bestämmelser, regelverk tillämpliga på internationella transaktioner, eller berörda myndigheters tolkning av dessa eller deras administrativa praxis, inte är helt korrekt eller att sådana regler, tolkningar och praxis ändras, eventuellt med retroaktiv verkan. I sådana fall skulle Bolaget kunna bli föremål för betalningskrav och eventuellt tvingas till att bedriva kostnads- och tidskrävande processer i domstol för att bestrida framförda krav, vilket skulle kunna få negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Om ett företag inte längre uppfyller villkoren i inkomstskattelagen för att behandlas som ett investmentföretag ska företaget ta upp en schablonmässigt beräknad avskattningsintäkt som kompensation för de tidigare åtnjutna skattefria kapitalvinsterna. Statusen som investmentföretag kan gå förlorad bl.a. till följd av att företagets portfölj inte längre är tillräckligt välfördelad. Bolaget har gjort bedömningen att ett sådant karaktärsbyte skett under 2015 och kommer vid beskattningen för det året att ta upp en avskattningsintäkt på i storleksordningen 13 MSEK som kan kvittas mot tidigare års outnyttjade underskott.

Skattelagstiftningen innehåller stopregler för vissa transaktioner med skattemässiga underskott när syftet med Transaktionen är att åtnjuta skattefördelar. Stopreglerna innebär att befintliga skattemässiga underskott förbrukas vid större ägarförändringar. Reglerna innefattar även begränsningar att utnyttja skattemässiga underskott under en femårig karenstid i vissa situationer. Den nu föreslagna Transaktionen är till ingen del skattedriven varför bolaget gör bedömningen att de befintliga skattemässiga underskotten skall kvarstå. Då relativt få rättsfall finns som ledning på området så finns dock risken att Transaktionen kan bedömmas annorlunda vid prövning och risken därvid är att underskotten helt eller delvis förbrukas.

Värdepappersrelaterade risker

En aktiv, likvid och fungerande marknad för handel med Novestra-aktier kanske inte utvecklas, kursen för aktierna kan bli volatil och potentiella investerare kan förlora en del av eller hela sin investering

Aktier i Novestra handlas redan innan Transaktionen på Nasdaq Stockholm, Small Cap. Det finns dock en risk för att en aktiv och likvid handel inte kommer att bestå efter att Transaktionen genomförts. Det pris per aktie som betalas i nyemissionen i samband med Transaktionen kommer inte nödvändigtvis att återspegla den kurs som investerare på marknaden kommer vara villiga att köpa och sälja aktierna till efter Transaktionen. Investerare kanske således inte kan vidare sälja aktierna till en kurs motsvarande eller överstigande priset per aktie i Transaktionen.

Dessutom har det förekommit extrema upp- och nedgångar i kurser och volymer på aktiemarknaden tidigare som ofta inte har haft någon koppling till, eller har varit oproportionerliga i förhållande till, de noterade bolagens resultat. Generella ekonomiska och industriella faktorer kan ha en påverkan på kursen för ett bolags aktier, inklusive Novestra, oberoende av bolagets faktiska resultat. Dessa fluktuationer kan vara ännu mer uttalade i handeln med aktierna en kort tid efter Transaktionen. Detta medför att en investerare som köper aktier i Transaktionen eller på marknaden kan förlora en del av eller hela sin investering.

Befintliga aktieägares framtida försäljning av aktier kan få kursen för aktierna att sjunka

Kursen för aktierna i Novestra kan sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt försäljningar från Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare eller när ett större antal aktier säljs.

Novestras möjlighet att lämna utdelning till sina aktieägare beror på Bolagets framtida intjäning, finansiella ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer

Storleken på en framtida utdelning till Novestras aktieägare, om sådan lämnas, kommer att vara beroende av ett flertal faktorer, vilka kan innefatta framtida intjäning, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer. Novestra kan komma att inte ha tillräckligt med utdelningsbara medel och Novestras aktieägare kanske inte kommer att besluta om utdelning i framtiden.

Valutakursdifferenser kan ha en negativ inverkan på värdet på aktieinnehav eller lämnade utdelningar

Aktier kommer endast att noteras i SEK och eventuella utdelningar kommer att betalas i SEK. Det innebär att aktieägare utanför Sverige kan få en negativ effekt på värdet av innehav och utdelningar när dessa omvandlas till andra valutor om den svenska kronan minskar i värde mot den aktuella valutan.

Aktieägare i USA eller andra länder utanför Sverige kanske inte kan delta i eventuella framtida kontantemissioner

Om Bolaget emitterar nya aktier vid en kontantemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Aktieägare i vissa andra länder kan dock vara föremål för begränsningar som gör att de inte kan delta i företrädesrättsemissioner, eller att deltagande på annat sätt försvåras eller begränsas. Exempelvis kan aktieägare i USA vara förhindrade att utöva företrädesrätt om aktierna och teckningsrätterna inte är registrerade enligt Securities Act och om inget undantag från registreringskraven enligt Securities Act är tillämpligt. Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan påverkas på motsva-

rande sätt om teckningsrätterna eller de nya aktierna inte är registrerade eller godkända av behöriga myndigheter i dessa jurisdiktioner. Novestra har inte skyldighet att ansöka om registrering enligt Securities Act eller att ansöka om motsvarande godkännanden enligt lagstiftningen i någon annan jurisdiktion utanför Sverige med avseende på sådana teckningsrätter och aktier och att göra detta i framtiden kan vara opraktiskt och kostsamt. I den utsträckning som Novestras aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utöva sina rättigheter att teckna nya aktier i eventuella företrädesrättsemissioner skulle deras proportionella ägande i Novestra minska.

Framtida emissioner av aktier eller andra värdepapper i Bolaget kan komma att späda ut aktieägandet och kan komma att påverka priset på aktierna

Bolaget kan i framtiden komma att besluta att erbjuda ytterligare aktier eller andra värdepapper i Bolaget för att finansiera nya kapitalintensiva projekt, i samband med oförutsedda förpliktelser eller kostnader, eller för andra ändamål. Eventuella framtida erbjudanden skulle kunna minska det proportionella ägandet och rösträtten för ägare av Novestras aktier samt resultatet per aktie och nettoskuldsättningen per aktie i Bolaget, och eventuella erbjudanden av aktier skulle kunna ha en negativ inverkan på marknadspriset på aktierna.

Novestras förvärv av Strax

Novestras enskilt största investering har under en längre tid varit innehavet i Strax vilket sedan en tid utgör ca 94 procent av bolagets totala investeringar. Novestras innehav om 7 516 aktier i Strax motsvarar 27 procent av det totala antal utestående aktier i Strax.

Styrelsen i Novestra har lagt fram ett förslag till årsstämman den 26 april 2016 att Novestra skall förvärva resterade 73 procent av de utestående aktierna i Strax genom en apportemission innebärande att övriga befintliga aktieägare i Strax erhåller sammanlagt 80 574 293 aktier i Novestra. Vidare har styrelsen lagt fram ett förslag till årsstämman om att Novestras innehav i WeSC skriftas ut till Novestras befintliga aktieägare genom sakutdelning. Besluten om apportemission respektive sakutdelning föreslås antas som ett beslut och är en del i den Transaktionen varigenom Strax blir ett helägt dotterbolag till Novestra. Mer information om förslagen framgår av kallelsen till årsstämman som finns tillgänglig på Novestras hemsida, www.novestra.se.

Beslutar årsstämman i enlighet med styrelsens förslag innebär det att Novestras befintliga aktieägare kommer inneha cirka 31,58 procent av aktierna i Novestra efter Transaktionen och de nytillkomna aktieägarna kommer inneha cirka 68,42 procent av de totalt antalet utestående aktier i Novestra efter Transaktionen.

Den befintliga ledningen i Novestra kommer kvarstå i bolaget även efter Transaktionen. Nuvarande verkställande direktör Johan Hejbel kommer inneha befattningen som CFO och Ruth Lidin kvarstår som bolagets controller. Nuvarande verkställande direktör i Strax, Gudmundur Pálmason, kommer efter Transaktionen genomförande tillträdas som verkställande direktör i Novestra.

Som framgår av valberedningens förslag till årsstämman föreslås nuvarande styrelseledamot Bertil Villard och Anders Lönnqvist kvarstå som styrelseledamöter och Ingvi Týr Tomasson, Gudmundur Pálmason samt Michel Bracké föreslås som nya styrelseledamöter. Vidare föreslås att nuvarande styrelseledamot Bertil Villard väljs till styrelseordförande i Novestra.

Bakgrund och motiv

Novestra har sedan starten 1997 varit en aktiv investerare med ett långt investeringsperspektiv. Senaste fem åren har fokus legat på avyttringar av innehav där innehaven i de flesta fall investerades innan eller kring millennieskiftet. Novestra har som aktiv investerare varit med att utveckla ett flertal bolag från start-up fas till en omsättning som i många fall har överstigit en halv MdSEK och med uthållig lönsamhet vid avyttringstillfället.

Nu är det en naturlig fortsättning för Novestra att konsolidera det sista stora onoterade innehavet, Strax, genom att förvärva samtliga utestående aktier. Novestra kan fortsätta att utveckla och förvalta inte bara Strax som bolag, men även värdet för Novestras aktieägare.

Praktiskt innebär det att Novestra som holdingbolag till Strax endast kommer att ha till föremål för sin verksamhet att fokusera på Strax rörelsedrivande verksamhet varför Novestra i samband med förvärvet av de utestående aktierna byter namn till STRAX AB.

2015 omsatte Strax cirka 748 MSEK med ett rörelseresultat om cirka 33 MSEK. Strax har utgjort en framgångsrik investering för Novestra och styrelsen är övertygad om att denna Transaktion kommer att bidra till en fortsatt framgångsrik utveckling för Novestras aktieägare.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i Prospektet, vilket har upprättats av styrelsen för Novestra med anledning av ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm.

Styrelsen för Novestra är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Information från tredje man har återgivits korrekt och såvitt styrelsen känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Stockholm den 26 april 2016

AB Novestra (publ)

Styrelsen

Historisk utveckling

Novestra grundades 1997 i Sverige som en verksamhet fokuserad på investeringar i onoterade bolag. Under 2000 erhöll Bolaget investmentbolagsstatus och noterades på Stockholmsbörsens O-lista. Sedan dess har Novestra investerat i både onoterade och noterade bolag och är fortsatt noterat på Nasdaq Stockholm, Small Cap, under symbolen NOVE. Bolaget har varit ägare i Strax sedan 1999 och de senaste åren har Strax varit den största tillgången i Novestras portfölj. Per den 31 december 2015, utgör Strax närmare 94 procent av bolagets nettotillgångar. Förutsatt att den planerade Transaktionen blir godkänd på årsstämman den 26 april 2016 kommer Strax bli Novestras enda innehav varigenom Novestras verksamhet kommer övergå till att vara ett holdingbolag till den rörelsedrivande verksamheten i Strax.

Novestras historik

1997 – Novestra etablerades med begränsade kapitalresurser.

1997/98 – Novestra byggde upp en mindre portfölj av totalt ett tiotal onoterade bolag. Några av investeringarna avyttrades redan under de första två åren med god avkastning. Det positiva utfallet av dessa investeringar var i många fall delvis ett resultat av Novestras aktiva engagemang i såväl strategiska frågor som i genomförandet av för bolagen viktiga transaktioner. Avkastningen från dessa tidiga investeringar skapade förutsättningar för Novestra att göra ytterligare investeringar de kommande två åren utan ytterligare extern finansiering.

1999 – En omvärdering av små onoterade bolag inleddes och baserades på höga förväntningar avseende tillväxt och framtida vinster. Novestra genomförde i denna marknad ytterligare avyttringar samt ett antal större nyinvesteringar, däribland investeringen i Strax. Några av dessa nyinvesteringar åsattes inom en kort tidsperiod höga värderingar. Inofficiell handel i Novestra-aktien inleddes i november 1999.

2000 – Till följd av det stora intresset för Novestra och dess portföljbolag från framför allt utländska institutioner valde Novestra i februari att genomföra en riktad nyemission som tillförde bolaget sammanlagt 476 MSEK. Under våren erhöll Novestra investmentbolagsstatus. Novestra noterades på Stockholmsbörsens O-lista i juni. I samband med noteringen genomfördes inte någon nyemission, då bolaget ansåg att det inte fanns något behov av ytterligare kapitaltillskott och att spridningskravet redan hade uppnåtts. Novestra deltog i ett antal nyemissioner i företag som inom de närmaste tolv månaderna avsågs att marknadsnoteras. Under den senare delen av året påbörjades en dramatisk nedgång inom IT- och telekomsektorn, vilket bland annat fick till följd att två av Novestras största portföljbolags planerade börsnoteringar inställdes.

2001 – Den svaga utvecklingen på aktiemarknaderna fortsatte och industriella försäljningar omöjliggjordes. Detta ledde till att Novestra beslöt sig för att fokusera verksamheten kring ett färre antal investeringar. Samtidigt genomfördes betydande nedskrivningar av Novestras redovisade värden. Ett antal av Novestras bolag såldes och i något enstaka fall avvecklades bolag genom likvidation eller konkurs.

2002 – Konsolideringsprocessen, varigenom Novestra ökade andelarna i portföljbolag som utvecklats väl och reducerade andelen i övriga bolag, fortsatte. Novestra förblev engagerat i innehaven genom utvecklings- och tillväxtfaserna. En renodling av Novestras förvaltning påbörjades. Omfattande förändringar i styrelse och ledning genomfördes.

2003 – Utvecklingen i de onoterade portföljbolagen var mycket positiv under året och efter tidigare tre års betydande nedskrivningar beslöts om reversering av en del av dessa. Under hösten genomförde Novestra en nyemission som tillförde bolaget 48,5 MSEK, varefter en ny investeringsstrategi att även ha en exponering mot den noterade aktiemarknaden inleddes. Vidare sänktes bolagets administrationskostnader avsevärt. Dessutom skedde en omstrukturering och förenkling av bolagsstrukturen genom avyttring av samtliga dotterbolag.

2004 – Utvecklingen i de onoterade portföljbolagen var fortsatt mycket positiv under året. Förvaltningen av den noterade portföljen genererade god avkastning. Under sommaren genomförde Novestra en nyemission som tillförde bolaget 81,7 MSEK, som användes för att utöka investeringar i noterade portföljbolag ytterligare, främst i nordiska bolag. För verksamhetsåret 2004 lämnades 1,00 krona per aktie i utdelning.

2005 – Utvecklingen i den onoterade portföljen var mycket positiv och vid årets utgång uppvisade samtliga fyra huvudinnehav positiva kassaflöden. I maj 2005 investerade Novestra cirka 190 MSEK i Nove Capital Fund och avvecklade därmed sina direkta investeringar i noterade bolag. Beslut fattades om bolagets framtida verksamhetsinriktning. Årsstämman beslutade att Novestras målsättning, fram till utgången av 2007, skulle vara att avyttra en stor del av bolagets onoterade portfölj och i takt därmed skifta ut intäkterna från dessa avyttringar till Novestras aktieägare. För verksamhetsåret 2005 lämnades 2,00 SEK per aktie i utdelning.

2006 – Efter en relativt svag utveckling under 2006 i två av de viktigaste portföljbolagen beslöt styrelsen och ledningen att inte forcera utförsäljningen av riskkapitalportföljen, eftersom framtidsutsikterna bedömdes som goda för portföljbolagen. Styrelsen och ledningen valde istället att undersöka förutsättningarna för att skifta ut huvuddelen av värdet av innehavet i Nove Capital Fund. Värdeökningen på Novestras investering i Nove Capital Fund sedan starten i maj 2005, uppgick per den 31 december 2006 till 101,3 MSEK, motsvarande en värdetillväxt om 53,5 procent. För verksamhetsåret 2006 lämnades ingen utdelning.

2007 – En del av de verksamhetsproblem som förelegat i några av portföljbolagen under 2006 kvarstod under inledningen av 2007, vilket ledde till betydligt mer internt arbete i bolagen än vad som var planerat. Problemen löstes successivt under året och avslutningen av 2007 var mycket stark för flera av portföljbolagen. Under våren genomförde Novestra ett inlösenförfarande där 5,00 SEK per aktie skiftades ut till aktieägarna, vilket innebar att totalt 298 MSEK skiftats ut till aktieägarna under en treårsperiod, motsvarande 8,00 SEK per aktie. Under året fick Novestra två nya huvudägare, Nove Capital och Anchor Capital. De nya ägarna såg en stor värdepotential i portföljbolagen och beslut fattades om att fortsätta att vidareutveckla bolagen och att avyttringar ska ske först när styrelse och ledning bedömer detta som optimalt utifrån ett värdeperspektiv.

2008 – Novestras portföljbolag hade en positiv utveckling under 2008 trots det svaga ekonomiska läget. Tillväxten var mycket stark under första halvåret, med en viss avmattning under det andra halvåret i takt med att konjunkturen försämrades. Ledningens bedömning var att flertalet portföljbolag skulle fortsätta utvecklas väl under 2009, och att förutsättningarna för en mycket god värdetillväxt skulle öka markant om portföljbolagen nådde de uppsatta tillväxt- och resultatmålen. Novestra utvärderade flera investeringar i noterade bolag och genomförde enstaka investeringar som bedömdes ha en värdepotential även om det allmänna konjunkturläget skulle vara fortsatt svagt.

2009 – Trots den tuffa marknadssituationen under 2009 utvecklades Novestras portföljbolag mycket starkt. På grund av den finansiella oron som präglade slutet av 2008 och början av 2009 kom fokus att ligga på ökad lönsamhet genom kostnadsbesparingar istället för tillväxt. För flertalet bolag kom detta att innebära förbättrad lönsamhet och ökade marknadsandelar i en mycket svag konjunktur. Under 2009 lämnade Netsurvey, MyPublisher, Qbranch och WeSC utdelning till sina aktieägare. För Novestra kom detta att innebära att en stor del av bolagets kostnader nu finansierades av dess portföljbolag.

2010 – Under 2010 fortsatte den positiva utvecklingen i portföljen. Novestras portföljbolag hade starka balansräkningar och generade generellt starka kassaflöden. Under 2010 lämnade återigen Netsurvey, MyPublisher, Qbranch och WeSC utdelning till sina aktieägare. Totalt sett erhöll Novestra 13,4 MSEK i utdelningar och utskiftningar.

2011 – Två exits under 2011, Qbranch och Netsurvey. Avyttringarna skedde väsentligt över Novestras redovisade värden och ledde till att Novestra kunde återbetala samtliga räntebärande skulder under året samt under 2012 genomföra återköp av egna akter.

2012 – De onoterade portföljbolagen uppvisade mycket bra försäljning och resultat speciellt Strax och MyPublisher. Avveckling av Diino skedde. Årsstämman förnyade styrelsens mandat att återköpa egna aktier. Novestra erhöll 1,7 MSEK i utdelningar.

2013 – Avyttring av MyPublisher. Novestras del av köpeskillingen uppgick till totalt 62,7 MSEK. Årsstämman förnyade styrelsens mandat att återköpa egna aktier, 1 657 407 aktier köptes och med stöd av bemyndigande från årsstämman avyttrades samtliga aktier i september för 9,8 MSEK. Under hösten blev Novestras VD, Johan Heijbel även tillförordnad VD för WeSC AB där Novestra äger cirka 12 procent. Novestra erhöll 1,6 MSEK i utdelningar.

2014 – Strax utsåg rådgivare i M&A- och noteringsprocess. Styrelsen kommunicerade att det i samband med en avyttring av Strax om att dela ut kontanter samt samtliga aktier i Explorica och WeSC. Novestra erhöll 2,4 MSEK i utdelningar. Starkt avslut av 2014 och goda förutsättningar för 2015 med ett anpassat kostnadsläge.

2015 – Explorica, Inc. avyttrades för totalt 90,9 MSEK. Novestra erhöll också 12,1 MSEK avseende den slutliga delen av köpeskillingen hänförlig till försäljningen av MyPublisher samt 2,9 MSEK i utdelningar. Efter att Bolaget avyttrat sitt innehav i Explorica, Inc. under fjärde kvartalet 2015 uppgick investeringen i Strax till närmare 94 procent av Bolagets totala investeringsportfölj.

2016 – Novestra utskiftade 91,1 MSEK under mars 2016 och har sedan starten utskiftat totalt cirka 461 MSEK. Om den planerade Transaktionen blir godkänd på årsstämman den 26 april 2016 kommer Strax bli Novestras enda innehav varigenom Novestras verksamhet kommer övergå till att vara ett holdingbolag till den rörelsedrivande verksamheten i Strax. Med anledning av detta så innehåller Prospektet en mer omfattande beskrivning av Strax verksamhet och marknaden de är aktiva på, utöver beskrivningen i avsnittet "Översikt Novestra".

Översikt Novestra

AB Novestra är ett oberoende investmentbolag noterat på Nasdaq Stockholm, Small Cap, under symbolen NOVE. Förutsatt att den planerade Transaktionen blir godkänd på årsstämman den 26 april 2016 kommer Strax bli Novestras enda innehav varigenom Novestras verksamhet kommer övergå till att vara ett holdingbolag till den rörelse-drivande verksamheten i Strax

Verksamhetsbeskrivning

Novestra är ett oberoende investmentbolag som investerar i såväl noterade som noterade bolag, vars verksamheter har betydande tillväxtpotentialer, eller där det av andra skäl finns en betydande värdeutvecklingspotential. Novestra arbetar med att optimera avkastningen på investeringarna genom att vara aktivt och delta i affärsutvecklingsprocessen i varje enskilt bolag. Genom att begränsa antalet investeringar kan Novestra vara en aktiv investerare utan att bygga en stor organisation. Per 31 december 2015 och per 31 december 2014 hade Novestra 3 heltidsanställda.

Novestra har varit ägare i Strax sedan 1999 och de senaste åren har Strax varit den största tillgången i Bolagets portfölj. Novestras innehav i Strax kommer även i fortsättningen utgöra en stor del av Bolagets tillgångar och om årsstämman i Novestra godkänner den planerade Transaktionen kommer Strax bli Bolagets enda innehav varigenom Novestras verksamhet kommer övergå till att vara ett holdingbolag till den rörelsedrivande verksamheten i Strax.

Utskiftningar och avkastning

Avkastning skall komma Novestras aktieägare tillgodo genom värdeutveckling av Novestra-aktien samt genom utskiftningar. Totalt har Novestra skiftat ut cirka 461 MSEK, motsvarande 12,40 SEK per aktie², sedan 2005 fram till och med mars 2016. Novestras marknadsvärde var per den 30 december 2015 cirka 257 MSEK och aktiekursen var 6,9 SEK. Novestra-aktiens totalavkastning sedan 2002 till och med 2015 inklusive utskiftningar uppgår till 242,2 procent, vilket motsvarar en årlig avkastning på 9,9 procent. Totalavkastningsindex för Nasdaq Stockholm under samma period har gett en avkastning om 8,5 procent per år.

Novestras portföljbolag

Novestras investeringsportfölj består av tre innehav; Strax, WeSC och Swiss Picturebank. Per den 31 december 2015 uppgick det redovisade värdet av Novestras investeringar till totalt 149,9 MSEK. Strax, WeSC och Swiss Picturebank utgjorde 94, 6 respektive 0³ procent.

Strax

Bakgrund

Strax är en global specialist inom mobilaccessoarer, ett segment som under senare år växt kraftigt och expanderat från att endast bestå av tillbehör till mobiltelefoner till att idag även omfatta motsvarande produkter för exempelvis surfplattor och wearables. Strax grundades 1996 och har sitt huvudkontor i Troisdorf utanför Köln i Tyskland. Novestra har varit delägare i Strax sedan 1999 och finns sedan dess representerat i Strax styrelse. Novestra äger 27 procent av Strax.

Verksamhet och marknad

Strax marknadsför ett antal egna varumärken, exempelvis xqisit, Gear4, Urbanista, Agna och Avo, därtill tredje-partsvarumärken samt licensierade varumärken och har dessutom ett heltäckande tjänsteerbjudande. Strax produkt erbjudande inkluderar exempelvis hörlurar, högtalare, skyddsskal och laddare samt tjänster som täcker hela värdekedjan för mobilaccessoarer, från produktutveckling och paketering till marknadsföring samt försäljningssupport. Strax fortsätter även successivt att stärka sin närvaro inom "connected devices", med produkter såsom aktivitetsarmband och smarta produkter för hemmet⁴. Strax erbjudande riktas främst till butiksåterförsäljare, mobiloperatörer och e-handelsbutiker. Totalt har Strax mer än 600 B2B kunder globalt och innefattar bolag såsom Dixons Carphone, Staples, Swisscom, Telenor, T-Mobile samt Amazon. Strax har verksamhet via dotterbolag i Tyskland, Frankrike, England, Sverige, Norge, Danmark, Nederländerna, Schweiz, Polen, USA, Hong Kong och Kina. En bred geografisk täckning i kombination med ett omfattande produkt- och tjänsteerbjudandet har gjort Strax till en attraktiv och konkurranskraftig partner, vilket stärkt relationerna till såväl kunder som leverantörer.

Strax primära marknad är mobilaccessoarmarknaden, vilken är korrelerad med marknaderna för mobiltelefoner, surfplattor och andra mobila elektronikprodukter. Mobilaccessoarmarknaden består av två segment; in-box produk-

² Beräknat på antalet utstående aktier per 31 december 2015, 37 187 973 aktier

³ Ägandet i Swiss Picturebank uppgår till ca 100 000 SEK

⁴ Exempel på smarta produkter för hemmet är uppkopplade övervakningskameror, strömbrytare och lampor som kan schemaläggas samt styras på distans via exempelvis mobiltelefon eller surfplatta

ter och eftermarknadsprodukter, där det sistnämnda är Strax primära segment. Eftermarknadsprodukter består av alltifrån skyddsskal och skärmskydd till laddare och högtalare, vilka säljs enskilt eller sampaketerade. Den globala marknaden för eftermarknadsprodukter uppgick till 46,2 MdEUR år 2014 och förväntas växa med 5,9 procent per år fram till och med 2019, för att då nå ett estimerat värde om 61,6 MdEUR⁵. Marknaden är fragmenterad och en konsolidering pågår framförallt i distributörsledet. Strax har genom förvärven av bland annat Gear4 och Urbanista erhållit god erfarenhet av förvärv och är väl positionerat för att fortsätta ta marknadsandelar genom att medverka i den pågående konsolideringen.

Finansiell utveckling

Strax genomgick under 2008 en omfattande renodling av verksamheten som nu är helt inriktad på mobilaccessoarer. Bolaget har sedan 2009 fokuserat på högmarginalprodukter och har sedan dess lanserat ett antal egna varumärken med mycket gott resultat. Denna fokusering har resulterat i väsentligt höjda bruttomarginaler, samtidigt som man sedan dess kunnat uppvisa god försäljningstillväxt. Under 2015 uppgick försäljningen till cirka 748MSEK, vilket motsvarar en försäljningstillväxt om cirka 18 procent. För samma period hade bolaget ett rörelseresultat om cirka 33 MSEK. Per den 31 december 2015 hade Strax 165 heltidsanställda.

Swiss Picturebank

Bakgrund

Swiss Picturebank erbjuder via dotterbolaget Diino online-lagring och backup-lösningar direkt till slutanvändare via www.diino.com. Diino grundades 2004 och har sitt huvudkontor i Stockholm. Novestra investerade i Diino 2004 och finns sedan dess representerat i bolagets styrelse. Bolaget äger 25 procent i Swiss Picturebank.

Verksamhet och marknad

Tjänsten Diino är en kombinerad mjukvaruapplikation och online-tjänst som enkelt och säkert ger användaren möjlighet att lagra, dela, publicera och ta backup av sina digitala filer. Dessa filer nås sedan från en dator, mobiltelefon eller handdator var som helst, när som helst, med alla de fördelar som det innebär att ha en back-up lagrad utanför hemmet eller kontoret. Tjänsten riktar sig till privatpersoner samt små och medelstora företag. För närvarande erbjuds tjänsten framförallt direkt till slutanvändare, men mjukvaruplattformen erbjuder även möjligheten till plattformsförsäljning och white label-lösningar. Det finns ett flertal konkurrenter till den tjänst som Diino erbjuder runt om i världen.

WeSC

Bakgrund

WeSC designar, marknadsför och säljer kläder och accessoarer inom segmentet premium streetwear på den internationella marknaden under varumärket WeSC (We are the Superlative Conspiracy). Varumärket finns för närvarande representerat i 25 länder, där försäljningen sker dels genom egna och distributörsdrivna conceptbutiker och dels genom återförsäljare. Bolaget grundades år 2000 och har huvudkontor i Stockholm samt dotterbolagskontor i New York och Storbritannien. Novestra investerade i WeSC under 2008 och finns representerat i bolagets styrelse. Bolaget äger cirka 9 procent i WeSC.

Verksamhet och marknad

En av WeSCs framgångsfaktorer är dess varumärke som baseras på trovärdighet och en stark företagskultur. En annan framgångsfaktor är bolagets innovativa och effektiva marknadsföringsmetod, där WeSC kommunicerar via så kallade We-aktivister – informella varumärkesambassadörer. We-aktivisterna utgörs av alltifrån skådespelare, artister, skejtare och snowboardåkare till fotografer, musiker och konstnärer, samt andra kända och okända personer som är erkända i sin nisch. WeSCs affärsmodell bygger på att bolaget har distributörer på flertalet av de marknader där bolaget säljer sina produkter. Distributörerna köper varor av WeSC på förorder och ansvarar sedan själva för leverans och fakturering till återförsäljare på sina respektive marknader. Detta innebär att distributörerna bär både lager- och kreditrisken. I Sverige, England och USA har WeSC egen grossistverksamhet, vilket innebär direktförsäljning till bolagets återförsäljare. WeSC är ett av de starkaste varumärkena inom segmentet "premium streetwear" med försäljning i 25 länder, 29 conceptbutiker, och över 2000 återförsäljare. WeSC fokuserar på lönsamhet och kommer att fortsätta expandera genom att växa på existerande marknader, öppna ytterligare conceptbutiker, hitta nya marknader samt utveckla nya produktkategorier.

Finansiell utveckling

WeSC är i slutskedet av en total omstrukturering och omorganisation. Omsättningen under 2015 uppgick till cirka 132 MSEK med ett rörelseresultat om -37 MSEK. I slutet av 2015 förvärvade WeSC The Shirt Factory AB som säljer skjortor under eget varumärke och till huvuddelen genom ett eget butiksnät i Sverige. WeSC är idag noterat på First North under symbolen WESC och lämnar löpande finansiella rapporter.

⁵ ABI Research, Mobile Accessories Market Data 2014

Översikt Strax

Förutsatt att den planerade Transaktionen blir godkänd på årsstämman den 26 april 2016 kommer Strax bli Novestras enda innehav varigenom Novestras verksamhet kommer övergå till att vara ett holdingbolag till den rörelse-drivande verksamheten i Strax. Med anledning av detta så finns i detta Prospekt en mer omfattande verksamhetsbeskrivning av Strax och dess marknad.

Detta avsnitt innehåller viss historisk och framåtriktad marknadsinformation som primärt inhämtats från Allied Business Intelligence, Inc., men även delvis från Gartner, Inc. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i avsnittet inte kan garanteras.

Introduktion till Strax

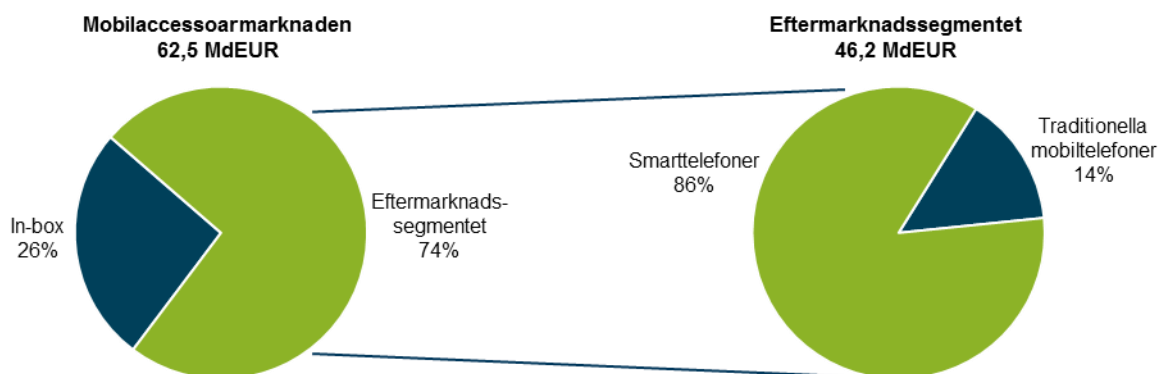
Strax är en global specialist inom mobilaccessoarer med ett antal egna varumärken, exempelvis Xqisit, Gear4, Urbanista, Agna och Avo, därtill tredjepartsvarumärken samt licensierade varumärken och har dessutom ett heltäckande tjänsteerbjudande. Strax fortsätter även successivt att stärka sin närvaro inom "connected devices", med produkter såsom aktivitetsarmband och smarta produkter för hemmet⁶. Strax erbjudande riktas främst till butiks-återförsäljare, mobiloperatörer och e-handelsbutiker. Strax är verksam på marknaden för mobilaccessoarer, vilken består av in-box produkter och eftermarknadssegmentet. Det senare är Strax primära segment, vilket förväntas växa från 46,2 MdEUR år 2014 till 61,6 MdEUR år 2019, motsvarande en tillväxt om 5,9 procent per år⁷.

För räkenskapsåret 2015 redovisade Strax en nettoomsättning om 748 MSEK och ett rörelseresultat om 33 MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på cirka 4 procent. Strax bildades 1996 och har sitt huvudsäte i Troisdorf, Tyskland. Strax distribuerar sina produkter i stora delar av världen och har dotterbolag i Tyskland, Frankrike, England, Sverige, Norge, Danmark, Nederländerna, Schweiz, Polen, USA, Hong Kong och Kina. Per den 31 december 2015 hade Strax 165 heltidsanställda.

Marknadsinformation

Mobilaccessoarmarknaden består av två segment; in-box produkter och eftermarknadsprodukter, där det sistnämnda är Strax primära segment. In-box produkter är typiskt sett standardiserade produkter som sampaketeras med hårdvaran, exempelvis hörlurar och laddare för en mobiltelefon. Eftermarknadsprodukter består av alltifrån skyddsskal och skärmskydd till laddare och högtalare, vilka säljs enskilt eller sampaketerade. Produkterna på eftermarknaden erbjuder kunderna normalt tillgång till fler skräddarsydda mobilaccessoarer utöver de standardiserade in-box produkterna. Den globala mobilaccessoarmarknaden värderas till 62,5 MdEUR, där 74 procent är hänförligt till eftermarknadsprodukter medan de återstående 26 procenten relaterade till in-box produkter. Eftermarknadssegmentet kan i sin tur delas in i två undersegment; smarttelefoner och traditionella mobiltelefoner. Strax fokuserar på accessoarer för smarttelefoner, vilka representerar 86 procent av eftermarknadssegmentet medan traditionella mobiltelefoner utgör 14 procent.

Den globala mobilaccessoarmarknaden, 2014



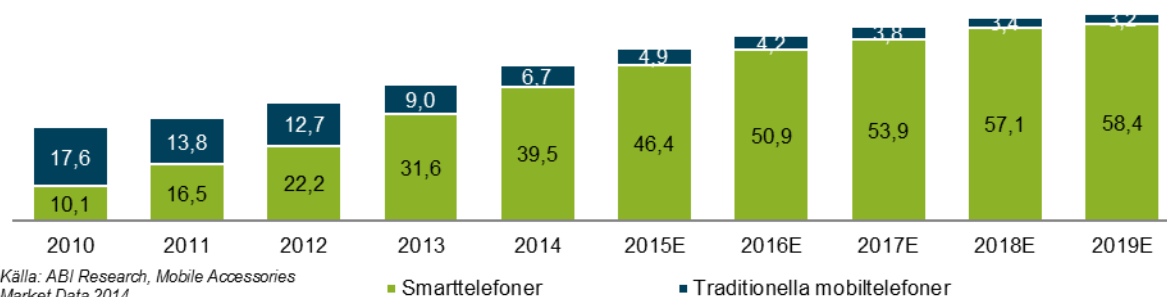
Källa: ABI Research, Mobile Accessories Market Data 2014

⁶ Exempel på smarta produkter för hemmet är uppkopplade övervakningskameror, strömbrytare och lampor som kan schemaläggas samt styras på distans via exempelvis mobiltelefon eller surfplatta

⁷ ABI Research, Mobile Accessories Market Data 2014

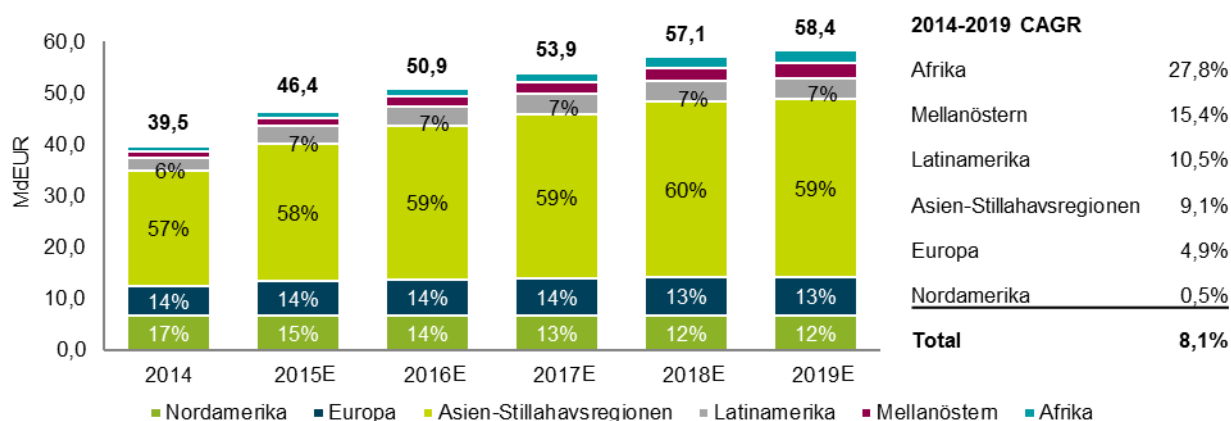
Segmentet för eftermarknadsprodukter uppgick till 46,2 MdEUR år 2014 och förväntas växa med 5,9 procent per år fram till och med 2019, för att då nå ett estimerat värde om 61,6 MdEUR. Tillväxten är huvudsakligen hänförligt till en växande marknad för smarttelefonaccessoarer, vilket också är den del av eftermarknadssegmentet som resterande data relaterar till.

Global utveckling av mobilaccessoarer för eftermarknadssegmentet, 2010-2019E (MdEUR)



Ur ett geografiskt perspektiv är den europeiska marknaden, Strax huvudmarknad, tredje störst och en marknad där eftermarknadssegmentet för smarttelefonaccessoarer förväntas växa i genomsnitt 4,9 procent per år fram till och med 2019. Den största marknaden, Asien-Stillahavsregionen, förväntas växa i genomsnitt 9,1 procent per år, medan den snabbast växande marknaden förväntas vara Afrika, med en genomsnittlig årlig tillväxt om 27,8 procent från 2014 till och med 2019.

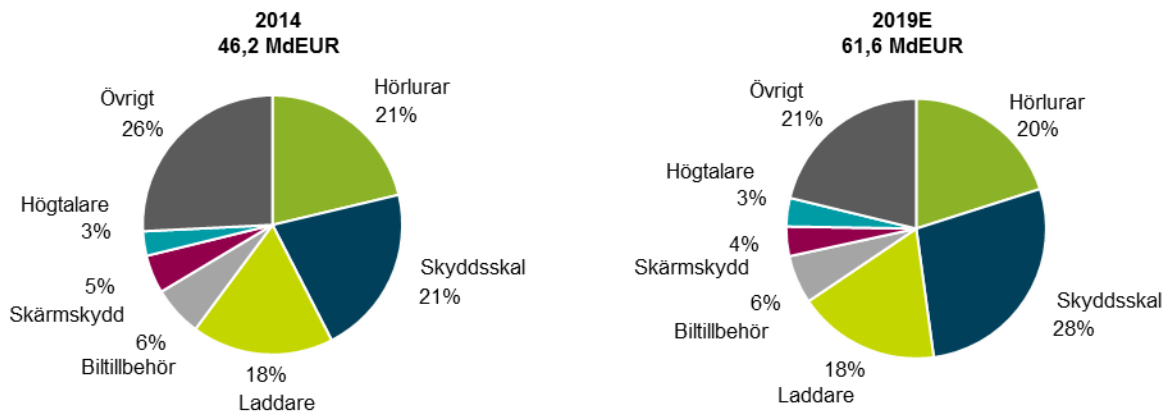
Global utveckling av smarttelefonaccessoarer för eftermarknadssegmentet, 2010-2019E



Den globala eftermarknaden för smarttelefonaccessoarer består av ett flertal produktkategorier, såsom hörlurar, skyddsskal, laddare, biltillbehör och skärmskydd. Alla dessa produktkategorier förväntas fortsätta växa för att under 2019 representera i stort sett samma andel av den totala eftermarknaden som under 2014. Den produktgrupp som förväntas växa snabbast är skyddsskal, vilken estimeras växa i genomsnitt 27,8 procent per år från 2014 till och med 2019. Produktkategorin skyddsskal förväntas växa från en andel om 21 procent 2014 till en andel om 28 procent 2019, primärt på bekostnad av produktkategorin övrigt⁸.

⁸ Produktgruppen övrigt består av bland annat batterier, minneskort och dekorativa detaljer

Globala intäkter per produktkategori för eftermarknadssegmentet, 2014 jämfört med 2019E



Källa: ABI Research, Mobile Accessories Market Data 2014

Utöver accessoarer för smarttelefoner så innefattar Strax adresserbara marknad också accessoarer för surfplattor och det snabbväxande segmentet av så kallade connected devices samt delsegmentet wearables⁹. Marknaden för accessoarer för surfplattor förväntas växa från 6,4 Mdeur år 2014 till 11,5 Mdeur år 2019, motsvarande en årlig tillväxttakt om 12,6 procent¹⁰. Det omfattande segmentet för connected devices, kan även benämnas internet of things, förväntas växa från ett installerat antal enheter om 3,8 miljarder under 2014 till 20,8 miljarder enheter 2020, motsvarande en genomsnittstillväxt på 32,7 procent¹¹. För delsegmentet med wearables så förväntas antalet skapade enheter växa från 84 miljoner under 2014 till 385 miljoner 2019, vilket motsvarar en genomsnittstillväxt om 35,6 procent per år¹².

Marknadsdrivare

Strax anser att det finns ett antal marknadsspecifika trender som driver tillväxten i mobilaccessoarmarknaden. De viktigaste trenderna inkluderar stigande priser på hårdvara, fortsatt expansion av mobilt internet, ny och uppdaterad hårdvara samt konsumenters växande intresse för individuell anpassning.

Ökad prisnivå på hårdvara

Smarttelefoner, surfplattor och liknande produkter innehåller allt fler funktioner vilket har resulterat i att priserna på dessa produkter ökat på global nivå. Den höjda prisnivån på exempelvis smarttelefoner har medfört en ökad acceptans för dyrare accessoarer, vilka fortfarande i stor utsträckning motsvarar en liten andel i förhållande till priset för hårdvara. Vidare medför prisökningen på hårdvara att konsumenter har ett större intresse av att köpa tillbehör som skyddar produkten, såsom skyddsskal och skärmskydd för skärmen.

Fortsatt expansion av 4G-nätet och mobilt internet

Den fortsatta expansionen av mobilt internet med högre överföringshastigheter via till exempel 4G, har resulterat i ett tilltagande intresse att använda de mobila produkterna för strömmade tjänster såsom musik och film. Som en följd av detta har Strax noterat ett ökat intresse för accessoarer såsom högtalare och hörlurar. Strax förväntar sig att denna utveckling kommer att fortsätta driva intresset för tidigare nämnda accessoarer.

Ny och uppdaterad hårdvara

Marknaderna för smarttelefoner, surfplattor och liknande produkter utvecklas kontinuerligt med uppdaterad hårdvara såväl som nya produkter. Både nya produktsegment såsom connected devices och wearables samt vidareutvecklingen av redan populära produkter såsom mobiltelefoner och surfplattor driver marknaden framåt. Strax bedömer att denna utveckling kommer fortgå under en överskådlig tid och att trenden möjliggör expansion in i nya produkt- och accessoarsegment som adderas till det befintliga sortimentet.

Konsumenters växande intresse för individuell anpassning

Strax har sett en växande trend bland konsumenter där alltfler är intresserade av att addera accessoarer som ger deras smarttelefon eller surfplatta ett mer personligt utseende. Detta är ett resultat av att de flesta hårdvaruproduk-

⁹ Exempel på smarta produkter: Klädesplagg som mäter puls och hjärtfrekvens, glasögon med inbyggd kamera och display, klockor med digital display och pekskärm

¹⁰ ABI Research, Mobile Accessories Market Data 2014

¹¹ Gartner, November 2015: <http://www.gartner.com/newsroom/id/3165317>

¹² ABI Research, Mobile Accessories Market Data 2014

ter säljs i ett fåtal standardiserade utseenden med begränsad möjlighet till personlig anpassning. Strax förväntar sig att detta är en ihållande trend som driver mobilaccessoarmarknaden framåt.

Konkurrenssituation

Strax verksamhet utsätts i huvudsak av konkurrens från två typer av aktörer på marknaden, distributörer och tillverkare av andra varumärken. Den största konkurrensen återfinns inom distribution, vilken är en fragmenterad marknad med både lokala och globala aktörer. Den fragmenterade distributörsmarknaden är under konsolidering, där större globala aktörer förvärvar bland annat lokala aktörer för att öka volymerna. Strax har genom sina två förvärv senaste två åren erhållit god erfarenhet av förvärv och avser att spela en aktiv roll i den pågående konsolideringen.

Verksamhetsbeskrivning

Strax erbjudande karakteriseras av ett brett urval av mobilaccessoarer och ett heltäckande tjänsteerbjudande. Erbjudandet är centrerat kring de egna varumärkena som kompletteras av tredjepartsvarumärken, från till exempel OEM-bolag och eftermarknadsvarumärken, och licensierade varumärken samt mervärdetjänster såsom logistiklösningar och marknadsföringsstöd. Strax fortsätter även successivt att stärka sin närvaro inom "connected devices", med produkter såsom aktivitetsarmband och smarta produkter för hemmet¹³. Strax riktar främst sitt erbjudande till butiksåterförsäljare, mobiloperatörer och e-handelsbutiker. I begränsad utsträckning riktar Strax även sitt erbjudande till distributörer och direkt till konsumenter. Strax har verksamhet via dotterbolag i över 10 länder som servas via lager och distributionscenter i Tyskland, Hong Kong respektive Kina.

Strax har tjänster som täcker hela värdekedjan för tillbehör för eftermarknaden för mobilaccessoarer, från produktutveckling och paketering till marknadsföring samt försäljningsstöd, vilket förstärker möjligheten att bygga starka och långa relationer med kunder samt leverantörer.

Strax position i värdekedjan

Produktutveckling och design	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Produktutveckling för egna varumärken och licensierade varumärken ▪ Produktutveckling som tjänst till återförsäljare
Tillverkning	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Primärt används etablerade tredjepartstillverkare med placering i Asien
Inköp och lagerhållning	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Inköp sker oftast genom ramavtal med korta löptider ▪ Både globala och lokala avtal med leverantörer av tredjepartsvarumärken ▪ Lagerhållningslösningar via distributionscentret i Troisdorf, Tyskland samt via 3PL-partners i Shenzhen, Kina och Hong Kong
Paketering och andra tilläggstjänster	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Paketeringstjänster såsom sam- och ompaketering till leverantörer ▪ Paketeringstjänster för återförsäljare som söker specifika paketeringslösningar ▪ Marknadsföringsstöd och e-handelslösningar till återförsäljare
Distribution / Leverans	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Leveranser sker främst från distributionscentret i Troisdorf, Tyskland ▪ DHL eller UPS används vid leveranser till återförsäljare
Återförsäljning	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Återförsäljarna består främst av butiksåterförsäljare, mobiloperatörer och e-handelsbutiker ▪ Återförsäljarna är både lokala och globala aktörer

 **Strax närvaro**

Tack vare den starka positionen i värdekedjan samt breda produkt- och tjänsteerbjudande kan Strax skräddarsy kundanpassade erbjudanden. Det breda produkt- och tjänsteerbjudandet, som innefattar bland annat fem egna varumärken, ger Strax flexibiliteten att erbjuda kunder produkter riktade mot specifika segment, från lågpris- till premiumsegmentet. Strax anser att de egna varumärkena och det heltäckande tjänsteerbjudandet stärker Strax position jämte sina konkurrenter.

Strax anser vidare att positionen på marknaden skyddas av höga inträdesbarriärer genom långtgående relationer med kunder, tillverkare och tredjepartsvarumärken. Även om det är förhållandevis enkelt att få tillgång till varumärken med fokus på eftermarknaden, så är det betydligt svårare att bygga upp ett extensivt nätverk av kunder, avtal

¹³ Exempel på smarta produkter för hemmet är uppkopplade övervakningskameror, strömbrytare och lampor som kan schemaläggas samt styras på distans via exempelvis mobiltelefon eller surfplatta

med OEM-partners samt attraktiva egna varumärken. Långtgående relationer med mobiloperatörer och relevanta OEM-partners är viktiga faktorer för att kunna etablera en framgångsrik närvaro på marknaden.

Strax fördelar gentemot sina kunder

Strax breda produkterbjudande inkluderar ett stort antal olika produkter och varumärken, vilket kompletteras med ett heltäckande tjänsteerbjudande. Strax kombination av produkter och tjänster förstärker möjligheten att bygga starka kundrelationer. Vidare arbetar Strax aktivt med att kontinuerligt hålla en hög servicenivå samt snabba och tillförlitliga leveranser av sina produkter och tjänster.

- **Brett produktutbud:** Strax har som målsättning att tillhandahålla ett heltäckande erbjudande för att täcka kundernas alla behov inom mobilaccessoarer samt tillhörande marknads- och försäljningssupport. Strax erbjuder cirka 6 700 olika produkter från såväl egna varumärken som licensierade varumärken och andra tredjepartsvarumärken.
- **Heltäckande tjänsteerbjudande:** Strax erbjuder tjänster som produktutveckling, paketering, logistiklösningar och möjligheten att integrera sitt affärssystem med Strax för att erbjuda smidigt informationsutbyte och automatiska ordrar. Strax strävar efter att erbjuda sina kunder tjänster och support från produktutveckling hela vägen fram till slutkund.
- **Hög servicenivå samt snabb och tillförlitlig leverans:** Strax arbetar aktivt med att erbjuda sina kunder en hög servicenivå och pålitliga leveranser. Under 2015 levererade Strax drygt 84 procent av sina leveranser "on time in full", vilket betyder att leveransen skett inom utsatt tid och i sin helhet till beställaren.
- **Bred geografisk närvaro:** Strax erbjuder sitt sortiment i ett stort antal länder världen över. Den breda geografiska närvaron ger Strax kunder möjligheten att använda sig av Strax produkt- och tjänsteerbjudande i flera geografier där de är aktiva.

Strax fördelar gentemot tredjepartsvarumärken

Få av Strax konkurrenter kan erbjuda ett lika brett nätverk av återkommande kunder, vilket ger tredjepartsvarumärken en möjlighet att nå ut till en bred kundgrupp. Strax erbjuder också sina samarbetspartners ett flertal mervärdestjänster för att förenkla vägen från produktion till konsument.

- **Tillgång till ett brett kundnätverk:** Strax erbjuder sina leverantörer av tredjepartsvarumärken och licensierade varumärken tillgång till mer än 600 B2B kunder med ett stort antal återförsäljare spridda över hela världen, men framförallt med stark närvaro i Europa.
- **Stor andel återkommande kunder:** Cirka 80 procent av nettoomsättningen för räkenskapsåret 2015 relaterar till bolag som varit kunder till Strax i mer än tre år. Den lojala kundbasen säkerställer att de tredjepartsvarumärken som Strax representerar har tillgång till pålitliga återförsäljare av sina produkter.
- **Heltäckande tjänsteerbjudande:** Strax erbjuder leverantörer av tredjepartsvarumärken och licensierade varumärken ett flertal mervärdestjänster för att förenkla deras väg till konsumenterna. Strax erbjuder bland annat anpassat marknadsföringsmaterial, paketeringstjänster samt logistiklösningar.

Strategiska mål

Breddat produkterbjudande

Strax arbetar aktivt med att utvärdera nya produkter som kan komplettera det nuvarande sortimentet. Som en del i utvärderingsarbetet av nya produkter och produktsegment så analyserar Strax kontinuerligt marknadstrender och lyssnar till kundernas efterfrågan. Exempelvis så ser Strax över möjligheten till fler partnerskap med materialutvecklare, i likhet med det existerande med den brittiska smartmaterialutvecklaren D3O, vilket Strax anser ökar möjligheten att erbjuda nya variationer av exempelvis skyddskal och andra produkter. Strax fortsätter även successivt att stärka sin närvaro inom "connected devices", med produkter såsom aktivitetsarmband och smarta produkter för hemmet¹⁴.

Förvärv för ökad tillväxt

Strax utvärderar kontinuerligt potentiella förvärvsmöjligheter för att ta en stödja tillväxt. Nya förvärv utvärderas delvis för att möjliggöra för Strax att bredda sitt existerande erbjudande till kunderna, men också för att konsolidera sin position på befintliga marknader, bredda sin kundbas samt uppnå kostnadssynergier. Strax har genom sina två förvärv de senaste två åren erhållit god erfarenhet av förvärv och utvecklat väl fungerande integrationsstrategier.

¹⁴ Exempel på smartprodukter för hemmet är uppkopplade övervakningskameror, strömbrytare och lampor som kan schemaläggas samt styras på distans via exempelvis mobiltelefon eller surfplatta

Utökad geografisk närvaro

Strax arbetar fortlöpande med att stärka sin marknadsandel på befintliga marknader, men även möjligheten att etablera sig på nya marknader. Strax avser under de närmsta åren stärka sin position på den Nordamerikanska marknaden, men även stärka sin ledande position i Europa. Strax uppskattar vidare att det finns goda möjligheter att introducera sitt heltäckande produkt- och tjänsteerbjudande i ytterligare geografier under de närmsta åren.

Ökad försäljning till e-handelsbutiker

Strax arbetar aktivt med att bearbeta e-handelsbutiker som säljer mobilaccessoarer och liknande produkter för att öka möjligheten att introducera sitt breda produkterbjudande. Strax anser att det finns god potential att öka försäljningen till e-handelsbutiker på sina befintliga marknader.

Kunderbjudande

Strax erbjudande består av en mix av egna varumärken, tredjepartsvarumärken och licensierade varumärken, kompletterat av ett heltäckande tjänsteerbjudande. Strax produkterbjudande inkluderar mer än 6 700 olika artiklar, allt från typiska standardtillbehör såsom batterier, laddare och kablar, till fodral, hörlurar och högtalare. Strax mervärdetjänster inkluderar alltifrån logistiktjänster och skräddarsydd paketering till skapandet av marknadsföringskoncept och en lösning för kunder att analysera och optimera sitt produkterbjudande. Nedan följer en översikt av Strax erbjudande där de tre olika varumärkessegmenten visas, de olika typerna av mervärdetjänsterna som erbjuds samt slutligen en översikt av de tre primära kundgrupperna. Strax tjänsteerbjudande är tillgängligt för både deras kunder samt leverantörer av licensierade varumärken och tredjepartsvarumärken.

Strax erbjudande

Tjänste- erbjudande	Egna varumärken	Tredjeparts- varumärken	Licensierade varumärken
Produktutveckling	✓		
Logistiklösningar	✓	✓	✓
Marknadsföring	✓	✓	✓
PoS-lösningar	✓	✓	✓

Strax primära kundgrupper

Butiksåterförsäljare			Mobiloperatörer	E-handelsbutiker
Hemelektronik- butiker	Specialist- butiker	Övriga återförsäljare		

Utöver ovannämnda tjänster så erbjuder Strax även sina kunder att utnyttja e-handelsplattformen MeTA.
Med "Specialistbutiker" menas butiker med fokus på mobiltelefoner, surfplattor och tillhörande accessoarer

Varumärkes- och produktstrategi

Strax använder sig av en diversifierad produktstrategi för att möjliggöra ett brett erbjudande med minimal internkonkurrens. Strax arbetar aktivt med att erbjuda produkter från ett flertal egna varumärken, tredjepartsvarumärken samt licensierade varumärken, och väljer med omsorg produkter som minimerar internkonkurrensen. Denna strategi medför att Strax har större möjlighet att erbjuda ett brett sortiment av olika produkter till sina kunder.

Egna varumärken

Strax erbjuder produkter inom samtliga prissegment under fem egna varumärken, Xqisit, Urbanista, Gear4, Agna och Avo. Produktportföljen innehåller cirka 2 100 produkter. Strax egna varumärken drivs av dedikerade team som ansvarar för produktutvecklingen och i viss utsträckning marknadsföring, medan inköp och liknande funktioner hanteras centralt.

Strax egna varumärken

XQISIT

urbanista

gear4



AGNA®

Xqisit

Xqisit är Strax äldsta egna varumärke och lanserades 2008. Xqisits produkter inkluderar exempelvis hörlurar, laddare, portabla högtalare och skyddsskal. Xqisit är fokuserat på konsumenter i mellanprissegmentet och produktportföljen innehåller produkter för såväl den som söker avancerad funktionalitet som den modemedvetna. Totalt erbjuder Strax drygt 1 750 produkter med varumärket Xqisit.

Xqisit – urval av produkter



Urbanista

Urbanista är ett svenskt varumärke som förvärvades av Strax under 2014. Urbanista fokuserar på produktutveckling av ljudrelaterade mobilaccessoarer anpassade för modemedvetna konsumenter i mellanprissegmentet. De huvudsakliga produkttyperna är hörlurar och portabla högtalare. Totalt erbjuder Strax cirka 100 produkter med varumärket Urbanista.

Urbanista – urval av produkter



Gear4

Gear4 är ett brittiskt varumärke som förvärvades av Strax i mitten av 2015. Gear4 erbjuder bland annat portabla högtalare med Bluetooth-koppling till skyddsfodral. Gear4 är riktat mot konsumenter i mellanprissegmentet och samarbetar bland annat med materialutvecklingsbolaget D3O för att kunna erbjuda stöttåliga skyddsskal med den senaste materialtekniken¹⁵. Gear4 erbjuder även mer avancerade produkter riktade mot premiumsegmentet under Gear4 Black. Totalt erbjuder Strax cirka 200 produkter med varumärkena Gear4 eller Gear4 Black.

¹⁵ D3Os material används bland annat av militär världen över och består av så kallad icke-newtonsk vätska vars molekyler vid normalt bruk är flytande, för att vid sammanslagning stelna och absorbera kollisionskraften

Gear4 – urval av produkter



Agna

Strax lanserade Agna under 2014 som ett varumärke med högkvalitativa läderprodukter till konsumenter i mellanprissegmentet. Totalt erbjuder Strax 18 produkter med varumärket Agna.

Agna – urval av produkter



Avo

Strax egna varumärke Avo lanserades 2015 och erbjuder prisvärda standardprodukter till konsumenter i låg- och mellanprissegmentet. Avo erbjuder produkter såsom laddare och hörlurar. Totalt erbjuder Strax 14 produkter med varumärket Avo.

Avo – urval av produkter



Tredjepartsvarumärken

För att komplettera de egna varumärkena så samarbetar Strax med ett stort antal tredjepartsvarumärken för vilka Strax har distributionsrättigheter. Strax tredjepartsvarumärken inkluderar både etablerade mobiltelefonstillverkare och välkända varumärken som fokuserar på mobilaccessoarer för eftermarknaden.

Tredjepartsvarumärken

OEM-partners

htc

Microsoft

SAMSUNG

BlackBerry

LG

SONY

Eftermarknadsvarumärken

Griffin

Kensington

Jabra

iGRIP

SwitchEasy

ODOYO

plantronics

ELEMENTCASE

OEM

Strax har flertalet distributionsavtal med välkända OEM-bolag, bland annat Samsung, HTC och Sony. Dessa distributionsavtal täcker främst eftermarknadsprodukter såsom laddare, skyddsfodral och hörlurar.

Eftermarknadsvarumärken

Strax distribuerar mobilaccessoarer från ett flertal varumärken fokuserade på eftermarknaden. Några av Strax samarbeten inkluderar varumärkena Griffin, iGrip, SwitchEasy, Kensington och Jabra. Eftermarknadsvarumärkena breddar och kompletterar Strax produkt erbjudande med ytterligare alternativ av hörlurar, fodral, väskor etc.

Licensierade varumärken

Strax samarbetar med Telecom Lifestyle Fashion B.V. ("TLF")¹⁶ för att addera licensierade varumärken till sitt befintliga erbjudande. TLF har för närvarande licensavtal med Bugatti, Adidas och Diesel, för vilka TLF har rätt att designa och utveckla produkter. Strax har ett exklusivt avtal med TLF för de tre nämnda varumärkena som innefattar samordning av produktion och distribution i de länder där Strax är aktivt. Strax åtagande sträcker sig också till att hantera lagerhållning och logistik för de aktuella varumärkena.

Strax licensierade varumärken



Mervärdestjänster

Strax arbetar aktivt med att erbjuda sina kunder ett brett utbud av mervärdestjänster. Nuvarande tjänsteerbjudande innefattar bland annat anpassade logistiklösningar, marknadsföringssupport, produktutveckling samt e-handelslösningar. Strax kunder har möjlighet att välja en eller flera tjänster efter behov. Strax strävar alltid efter att erbjuda en hög servicenivå och stor flexibilitet åt sina kunder.

Översikt – Strax tjänsteerbjudande



Produktutveckling

Strax erbjuder sina kunder understöd vid produktutveckling och konceptframtagning. Produktutvecklingsteamet är baserat i Hong Kong, där Strax byggt upp nära relationer med relevanta tillverkare under sina 20 års närvaro. Det lokala teamet kan följaktligen vara delaktiga genom hela processen, från idé och prototyp till färdig produkt och kvalitetskontroll.

¹⁶ Strax äger 1,1 procent av TLF. Bolaget avyttrade den största delen av sitt tidigare ägande på 70 procent i oktober 2015.

Logistiklösningar

Strax erbjuder sina kunder ett flertal logistiklösningar såsom paketering, lagerhållning, leverans, fakturering samt returhantering. För europeiska kunder så hanteras dessa tjänster genom Strax moderna 4 500m² lagerlokal och distributionscenter beläget i Troisdorf, Tyskland. För resterande kunder så erbjuder Strax dessa tjänster via sin 3PL-partner i Hong Kong eller Shenzhen.

Marknadsföringstjänster

Strax erbjuder sina kunder, tredjepartsvarumärken och licensierade varumärken marknadsföringstjänster som innefattar allt från att implementera nya marknadsföringskoncept till att designa färdiga eller skräddarsydda förpackningar. Strax marknadsföringsteam arbetar proaktivt med att producera nya koncept anpassade för till exempel tillfälliga erbjudanden eller mer omfattande kampanjer, vilka sedan presenteras för kunderna. Strax erbjuder även sina kunder möjligheten att anpassa förpackningarna efter önskemål, till exempel sampackning av produkter och volymeffektiva förpackningar.

Exempel på marknadsföringstjänster



PoS-lösningar

Strax erbjuder sina kunder möjligheten att designa och producera skräddarsydda moduler, till exempel presentationspaneler, monitorer, hyllor och broschyrer. Detta ger kunden möjlighet att designa och anpassa sin försäljningsyta efter behov. Utöver detta så erbjuder Strax även sina kunder tjänster såsom säljutbildningar, support vid genomförandet av försäljningskampanjer samt förberedelser av detaljerade försäljningsrapporter.

RangeLens

Strax har nyligen börjat erbjuda sina kunder mjukvaran RangeLens, som är utvecklad tillsammans med företaget Soundout. RangeLens ger Strax kunder möjligheten att optimera sina produktinköp för ökad lönsamhet. Mjukvaran analyserar bland annat kundomdömen för utvalda produkters design och hyllplacering, vilket ger kunderna användbar information vid till exempel produktinköp.

E-handelslösningar

Strax har tillsammans med en tredjepart utvecklat en e-handelsplattform kallad "Multiple eTrade Application" ("MeTA"). MeTA erbjuds till Strax kunder och kan användas för både B2B och B2C samt individuellt eller integrerat i en existerande e-handelsbutik. E-handelsplattformen MeTA erbjuder kunderna möjligheten att automatiskt få uppdateringar kring inventarier, ordrar och fakturor. Det är också möjligt för kunden att använda MeTA med sitt egna varumärke.

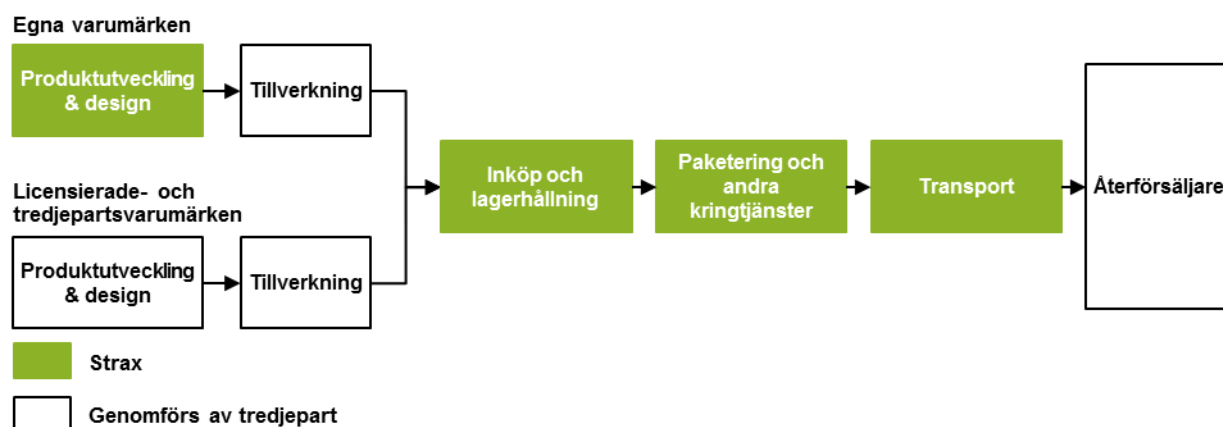
Logistik och inköp

De produkter som Strax erbjuder inom ramen för de egna varumärkena produceras primärt i Asien, där Strax sedan länge har etablerade relationer med tillverkare och fraktbolag. Gällande produkter från tredjepartsvarumärken och licensierade varumärken så sker dessa inköp från flertalet olika delar i världen.

Logistikkedjan

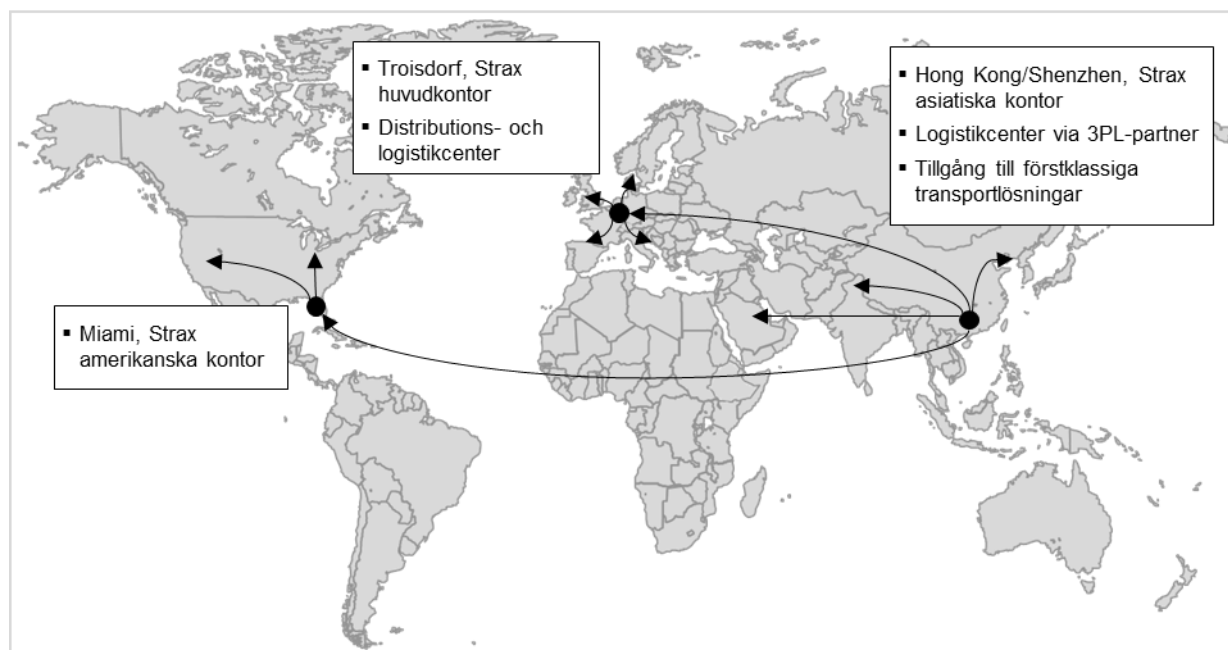
Strax använder sig av två olika logistikkedjor, en för egna varumärken och en för övriga varumärken. För Strax egna varumärken så sträcker sig logistikkedjan från produktutveckling och design till paketering, lagerhållning och leverans. För övriga varumärken så är Strax inte involverade i produktutveckling och design, vilket åskådliggörs i bilden nedan. Vidare är Strax aldrig involverat i produktionen av produkter, utan har istället nära samarbeten med ett flertal produktionspartners där Strax utgör en övervakande roll och är delaktiga i relevanta kvalitetskontroller.

Översikt – logistikkedjan



Inköpsavdelningen är placerad i Hong Kong/Shenzhen där Strax har byggt upp starka relationer med tillförlitliga tillverkare. För produkter som ska levereras till europeiska kunder så går transporten via Strax distributionscenter i Troisdorf, Tyskland för att därifrån levereras till respektive kund, efter eventuella om- eller sampaketeringar enligt kundens begäran. Gällande produkter som ska levereras till kunder i resten av världen så skickas dessa direkt från Strax 3PL-partner i Hong Kong eller Shenzhen. Nedan är en översiktsbild gällande Strax logistikkedja och aktuella transportsträckor.

Strax logistikhubbar



Strax arbetar kontinuerligt med att optimera sin logistikkedja och vara responsiva gentemot eventuella förändringar i efterfrågan, samtidigt som fokus är på snabba och tillförlitliga leveranser. Strax arbetar fortlöpande med att hålla en hög lageromsättning och minimera inkurans genom nära relationer och ständig kommunikation med alla parter i logistikkedjan, från producenter och fraktföretag till återförsäljare.

Leverantörer

Strax har cirka 140 olika leverantörer som används regelbundet. Strax kategoriserar och prioriterar sina leverantörer i tre kategorier, egna varumärken, kärnleverantörer och icke-strategiska leverantörer. För de egna varumärkena så har Strax en direktrelation med tillverkarna. Strax har främst valt att samarbeta med tillverkare placerade i Shenzhen och Hong Kong, vilket är ett resultat av de konkurrenskraftiga priserna och den välbyggda infrastrukturen gällande tillverkning av elektronik och tillbehör. Bolagets ledning anser inte att Strax är beroende av någon enskild tillverkare för de egna varumärkena. Kärnleverantörerna består av OEM-partners och majoriteten av eftermarknadsvarumärkena. Strax använder endast sina icke-strategiska leverantörer när ingen av deras andra leverantörer erbjuder en likvärdig produkt eller om en betydande kund begär specifika produkter från de icke-strategiska leverantörerna.

Kvalitetskontroll

Strax innehar ett certifikat gällande ISO 9001:2000 för Tyskland, vilket Strax innehaft sedan 2003. Den senaste förnyelsen skedde 2015. Det nuvarande certifikatet, ISO 9001:2008, gäller till och med 2018 för:

- Logistiktjänster
- Försäljning och marknadsföringskoncept för den mobila telekommarknaden

Strax affärsmodell är beroende av hög produktkvalitet och har därför etablerat ett team som enbart arbetar med att kvalitetskontrollera samtliga produkter innan de lämnar Hong Kong och Shenzhen.

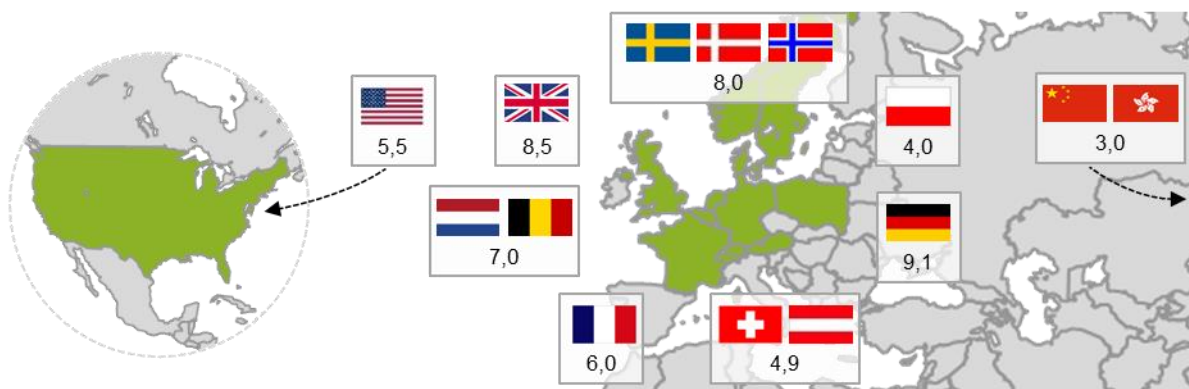
Försäljning och marknadsföring

Strax arbetar nästintill uteslutande med försäljning och marknadsföring mot B2B segmentet. För räkenskapsåret 2015 representerade B2B segmentet över 99 procent av nettoomsättningen.

Försäljningsstrategi och team

Strax försäljningsstrategi är inriktad på att expandera kundnätverket samt öka merförsäljningen till existerande kunder. Strax säljare arbetar kontinuerligt med att expandera det befintliga kundnätverket och anser att det viktigaste försäljningsargumentet är möjligheten att tillhandahålla ett brett produktutbudande och heltäckande tjänsteerbjudande. Strax arbetar också fortlöpande med att öka sin merförsäljning samt att behålla en hög återköpsfrekvens bland sina existerande kunder. Försäljningsteamets key account managers föreslår proaktivt nya idéer och koncept med support från marknadsföringsteamet för att öka antalet produkter som kunder köper in från Strax. Proaktivt arbete mot kunden möjliggör att Strax kan skapa starkare kundrelationer vilka kan leda till bättre hyllplatser i butikerna samt ökad chans till merförsäljning.

Strax försäljningsstyrka per geografi



Strax försäljningsteam består av 56 anställda, varav 19 är säljare med fokus på nya kundkontrakt och 37 är key account managers. Försäljningsteamet finns fördelat över ett flertal geografier och ovan finns en översikt av fördelningen per den 31 december 2015.

Marknadsföring

Strax har ett marknadsföringsteam som består av 11 anställda. Marknadsföringsteamet arbetar primärt med skapandet av marknadsföringsmaterial, för både internt och externt bruk. Materialet kan bestå av allt från broschyrer, skräddarsydda förpackningar, produktvideos, online banners och produkttester till anpassade butikshyllor och monitorer. Utöver marknadsföringsmaterial så utför marknadsföringsteamet även kreativt arbete såsom konceptualisering och implementering av marknadsföringskampanjer. Majoriteten av arbetet som marknadsföringsteamet genomför är fokuserat på att supportera Strax kunder.

Kunder

Strax riktar sitt erbjudande till tre primära kundsegment: butiksåterförsäljare, mobiloperatörer och e-handelsbutiker. Utöver dessa så säljer Strax även sina produkter till distributörer i länder där de inte har någon närvaro samt i begränsad utsträckning direkt till konsument. Kundnätverket består av mer än 600 kunder.

Exempel på kunder



Kundfördelning

Strax största kundsegment är mobiloperatörerna, som för räkenskapsåret 2015 stod för totalt 55 procent av nettoomsättningen. Sett till den geografiska fördelningen av Portföljbolagets intäkter så är Tyskland den största marknaden och för räkenskapsåret 2015 stod Tyskland för cirka 28 procent av nettoomsättningen.

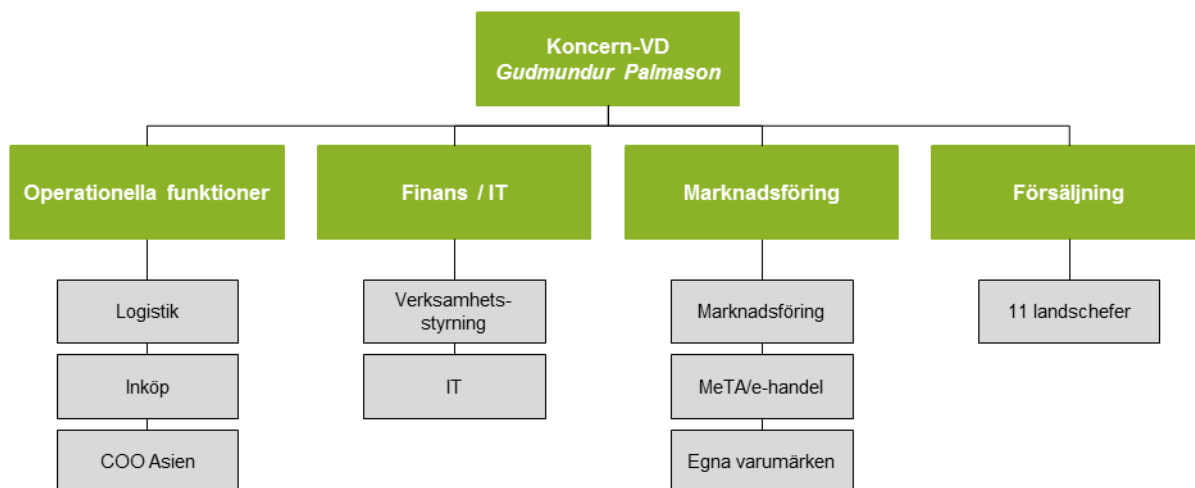
Kundberoende

Strax har ett brett kundnätverk, vilket medför ett relativt lågt kundberoende. Ungefär 60 procent av Strax nettoomsättning för räkenskapsåret 2015 är hänförligt till Strax tio största kunder, där totalt fem kunder enskilt representerar mer än fem procent av nettoomsättningen för räkenskapsåret 2015.

Organisation

Strax har delat upp sin verksamhet i fyra separata delar, finans/IT, operationella funktioner, marknadsföring och försäljning, vilka alla ligger under koncern-VD Gudmundur Palmason. De operationella funktionerna inkluderar logistikkedjan och inköp. Inom de finansiella funktionerna så ingår utöver ekonomifunktioner och verksamhetsstyrning även IT. Inom marknadsföring så ingår även ansvar för de egna varumärkena samt Strax e-handelslösning MeTA. Försäljningsavdelningen består av key account managers och säljansvariga med ansvar för respektive geografiskt område.

Organisationsstruktur

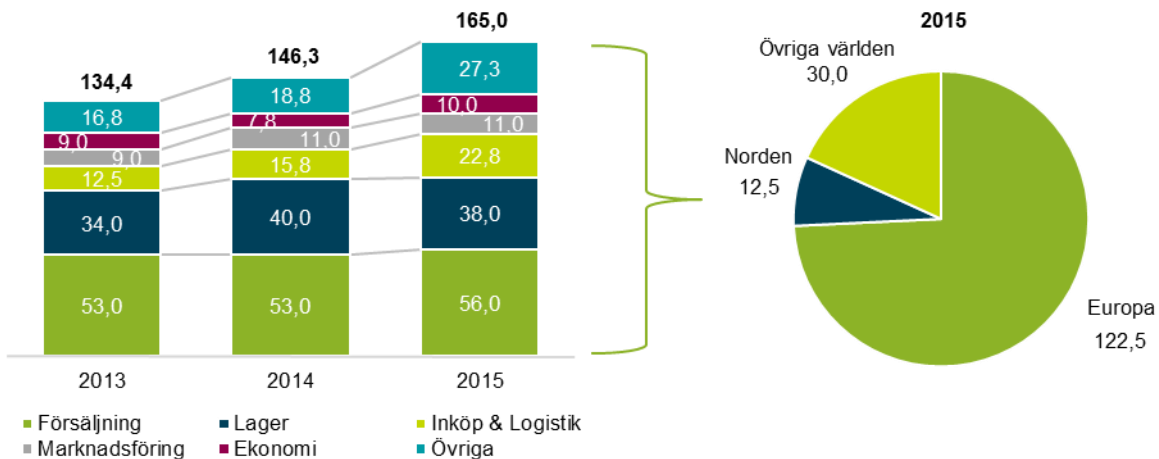


Strax verkställande ledning består av koncern-VD med stöd av Strax HQ styrgrupp, som består av CFO samt cheferna för logistik, inköp, verksamhetsstyrning och IT. Avsikten med HQ styrgruppen är att bilda en grupp som ser över och är ytterst ansvarig för Strax operationella verksamhet och riktning.

Anställda

Den 31 december 2015 hade Strax 165 heltidsanställda, inklusive deltidsanställda. Det har inte skett någon väsentlig förändring i antalet heltidsanställda fram till dagen för detta Prospekt. I tabellen nedan listas utvecklingen i antalet heltidsanställda för räkenskapsåren 2013-2015 samt dess geografiska fördelning.

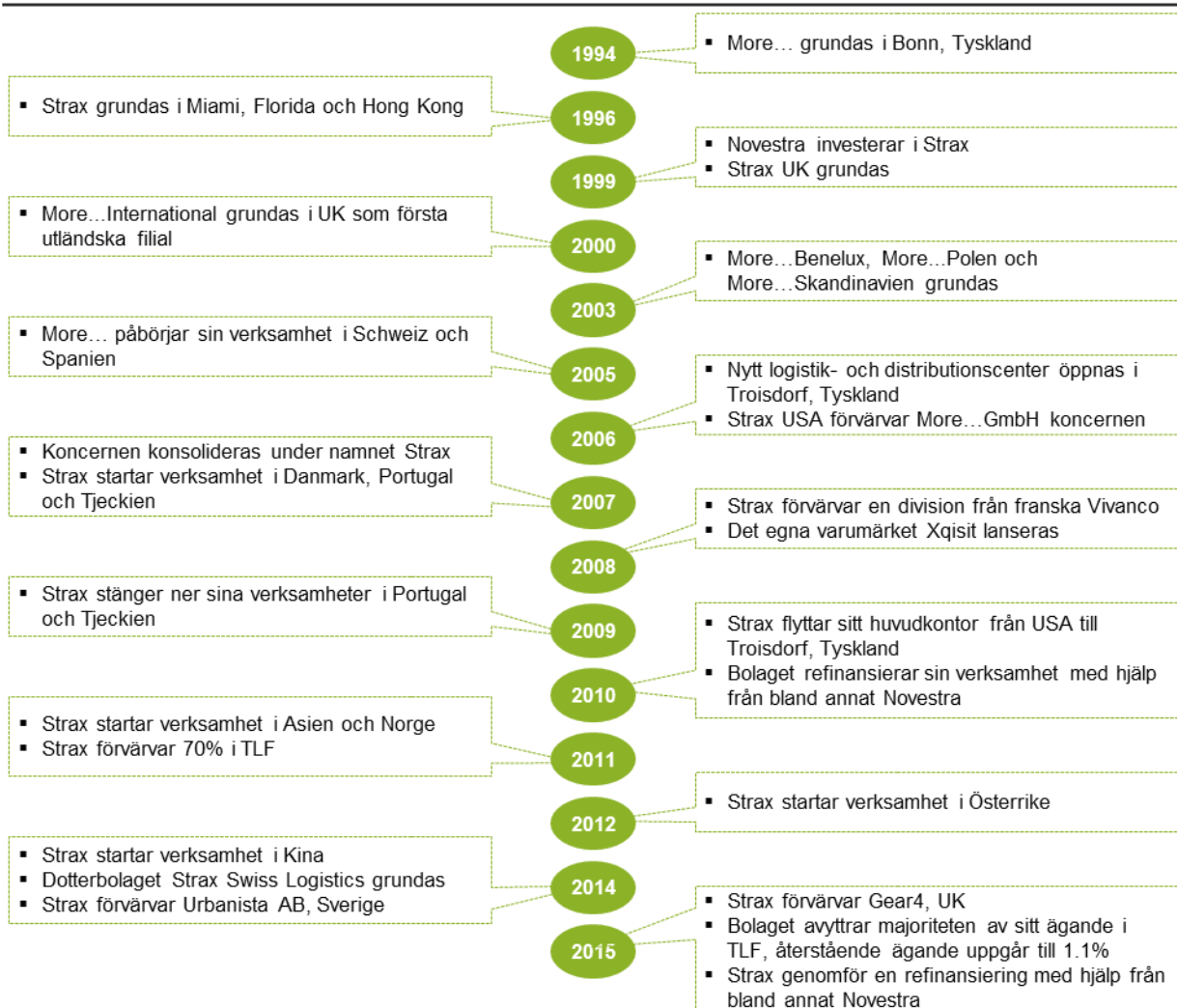
Utveckling i heltidsanställda och personalkategori samt geografisk fördelning



Strax historik

Strax grundades 1996 i USA, med en filial i Hong Kong, och dagens verksamhet är ett resultat av en sammanslagning mellan Strax och More...Mobilfunkzubehör GmbH ("More...") under 2006. Sedan dess har Strax utfört sin verksamhet under namnet Strax. Strax har från starten varit aktivt inom mobilaccessoarmarknaden och har samlat på sig cirka 20 års erfarenhet sedan starten. Novestra har varit en av de större aktieägarna sedan 1999.

Strax historiska utveckling



Finansiell översikt Novestra

Nedanstående tabeller visar historisk finansiell information i utdrag för Koncernen avseende räkenskapsåren 2014 och 2015. Informationen är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar, vilka har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS"), såsom de har antagits av EU.

Koncernens resultaträkning

Koncernen	2015-01-01	2014-01-01
Resultaträkningar, TSEK	2015-12-31	2014-12-31
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Värdeförändringar	35 250	319
Utdelningar	2 949	2 402
Försäljningskostnader ⁽¹⁾	-856	-
Bruttoresultat investeringsverksamheten	37 343	2 721
Övrig verksamhet		
Nettoomsättning	75	100
Bruttoresultat övrig verksamhet	75	100
Bruttoresultat	37 418	2 821
Administrationskostnader	-5 535	-6 279
Rörelseresultat	31 883	-3 458
Finansiella intäkter	2 270	633
Finansiella kostnader	-334	-285
Finansnetto	1 936	348
Resultat före skatt	33 819	-3 110
Skatt	-14	-19
ÅRETS RESULTAT ⁽²⁾	33 805	-3 129
Resultat per aktie, SEK ⁽³⁾	0,91	-0,08
Genomsnittligt antal aktier före och under utspädning ⁽³⁾	37 187 973	37 187 973
Rapport över totalresultat, TSEK		
Årets resultat	33 805	-3 129
Övrigt totalresultat	-	-
ÅRETS TOTALRESULTAT ⁽²⁾	33 805	-3 129

(1) Försäljningskostnad avser beräknad kostnad för Novestras rörliga incitamentssystem beslutat vid årsstämma.

(2) Årets resultat och årets totalresultat är i sin helhet hänförliga till moderföretagets aktieägare.

(3) Ingen utspädning föreligger, vilket innebär att resultatmättet före och efter utspädning är identiska.

Koncernens finansiella ställning i sammandrag

Koncernen		
Balansräkningar, TSEK	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Inventarier	1 270	1 298
Aktier och andelar	141 447	70 446
Summa anläggningstillgångar	142 717	71 744
Omsättningstillgångar		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	465	845
Aktier och andelar som innehas för försäljning	8 514	135 200
Övriga fordringar	91 489	10 302
Likvida medel	165	353
Summa omsättningstillgångar	100 633	146 700
SUMMA TILLGÅNGAR	243 350	218 444
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	239 892	206 087
Skulder		
Kortfristiga skulder		
Räntebärande skulder	394	10 768
Leverantörsskulder	409	92
Skatteskulder	-	19
Övriga skulder	80	66
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 575	1 412
Summa kortfristiga skulder	3 458	12 357
Summa skulder	3 458	12 357
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	243 350	218 444

Koncernens kassaflöde

Koncernen	2015-01-01	2014-01-01
Kassaflödesanalyser, TSEK	2015-12-31	2014-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Periodens resultat före skatt	33 819	-3 110
Justeringar för resultatposter som inte ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten eller ej är kassaflödespåverkande:		
Justering för resultateffekt av finansiella instrument värderade till verkligt värde	-35 209	-228
Justering för övriga ej kassaflödespåverkande poster	-	-
Betald skatt	-	-280
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 390	-3 618
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet		
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	10 128	6 545
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	1 457	-1 894
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10 195	1 033
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-8	-
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-	-6 202
Avttring av finansiella anläggningstillgångar	-	12
Avttring av materiella anläggningstillgångar	-	9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8	-6 181
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Förändring av räntebärande skulder	-10 374	3 201
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-10 374	3 201
Periodens kassaflöde	-188	-1 948
Likvida medel vid årets ingång	353	2 301
Likvida medel vid årets utgång	165	353

Likvida medel utgörs i sin helhet av kassa och bank. Utöver de redovisade likvida medlen har Novestra noterade aktier och andelar till ett värde om 8 598 (12 936). Därutöver har koncernen outnyttjade kreditutrymmen om totalt 8 606 (1232).

Nyckeltal och utvalda finansiella poster

Koncernen	2015-01-01	2014-01-01
Nyckeltal	2015-12-31	2014-12-31
Soliditet, %**	99%	94%
Kassaflöde efter investeringar, TSEK**	10 186	-5 149
Eget kapital per aktie, SEK**	6,45	5,54
Utskiftat till aktieägarna, TSEK**	-	-
Utskiftat till aktieägarna per aktie, SEK**	-	-
Antalet aktier vid periodens utgång***	37 187 973	37 187 973

** Alternativa finansiella nyckeltal ej definierade enligt IFRS

*** Icke finansiellt nyckeltal ej definierat enligt IFRS

Samtliga av ovanstående nyckeltal har reviderats av Novestras revisor.

Alternativa finansiella nyckeltal har inkluderats i Prospektet då Bolaget bedömer att dessa ökar förståelsen för Novestras resultatutveckling och finansiella ställning.

Om transaktionen blir godkänd på årsstämman den 26 april 2016 kommer Strax utgöra ett dotterbolag till Bolaget vilket innebär att Novestra ej längre kommer att utgöra ett investmentföretag. Novestra avser därför ej att redovisa ovanstående nyckeltal framgent.

Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet – Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Kassaflöde efter investeringar – Resultat före skatt med återlagda avskrivningar och övriga ej kassaflödespåverkande poster reducerat med betald skatt samt justerat för förändringar i rörelsekapital och nettoinvesteringar i anläggningstillgångar.

Eget kapital per aktie – Eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens slut.

Utskiftat till aktieägare – Utskiftat till aktieägare vid periodens slut.

Utskiftat till aktieägarna per aktie – Utskiftning till aktieägare i förhållande till antalet aktier vid periodens slut.

Antalet aktier vid periodens utgång – Antal aktier vid periods slut, justerat för fondemission och split.

Kommentarer till den finansiella översikten

Räkenskapsåret som slutade 31 december 2015 jämfört med räkenskapsåret som slutade 31 december 2014

Samtliga belopp anges i tusentals SEK (TSEK), om annat ej framgår. Belopp inom parentes avser jämförelsesiffror för föregående år, nedan 2015 (2014).

Intäkter och resultat

Koncernens resultat för året uppgick till 33 805 (-3 129). I resultatet ingick bruttoreultat från investeringsverksamheten med 37 343 (2 721), varav värdeförändringar uppgick till 35 250 (319), utdelningar uppgick till 2 949 (2 402) och försäljningskostnader uppgick till -856 (-). Värdeförändringarna är hänförliga till positiva förändringar av Strax och Explorica, Inc. om 6 100 respektive 33 135 samt negativ värdeförändring om -3 985 för det noterade innehavet WeSC. Utdelningarna är i sin helhet hänförliga till utdelning från Explorica, Inc. Försäljningskostnader avsåg beräknad kostnad för Novestras rörliga incitamentssystem. I resultatet ingick även bruttoreultat från övrig verksamhet med 75 (100), administrationskostnader med -5 535 (-6 279) och finansnetto med 1 936 (348).

Balansräkning

Balansomslutningen uppgick till 243 350 (218 444), varav eget kapital utgjorde 239 892 (206 087) motsvarande en soliditet på 98,6 (94,3) procent. Förändringen i eget kapital är hänförligt till periodens resultat om 33 805 (-3 129). Aktier och andelar ökade från 70 446 till 141 447, vilket framförallt är relaterat till att innehavet i Strax omklassificerats från aktier och andelar som innehas för försäljning till aktier och andelar. Aktier och andelar som innehas för försäljning minskade med 126 686 till 8 514 (135 200), vilket i huvudsak är hänförligt till omklassificeringen av innehavet i Strax. Övriga fordringar ökade med 81 187 till 91 489 (10 302), vilket är hänförligt till en fordring på köpeskillingen gällande avyttringen av Explorica, Inc. De räntebärande skulderna minskade med 10 374 till 394 (10 768) samtidigt som likvida medel minskade med 188 till 165 (353). Likvida medel, inklusive innehav av noterade aktier, uppgick till 8 598 (12 936). Därutöver har koncernen ett outnyttjat kreditutrymme som uppgår till 8 606 (1 232).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade under året till 10 195 (1 033). Kassaflödet påverkades framförallt av att rörelsefordringarna minskade, vilket i huvudsak relaterade till avyttringen av MyPublisher. Kassaflödet från investeringsverksamheten ökade och uppgick till -8 (-6 181). Kassaflödet för finansieringsverksamheten uppgick till -10 374 (3 201), vilket i sin helhet är hänförligt till återbetalningen av räntebärande skulder. Det totala kassaflödet för 2015 uppgick till -188 (-1 948) och likvida medel i slutet av året uppgick till 165 (353).

Eget kapital, skulder och övrig finansiell information Novestra

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Koncernens eget kapital och skuldsättning samt nettoskuldsättning per 31 januari 2016.

Samtliga uppgifter, förutom i tabellerna per den 31 januari 2016, avser räkenskapsåret 2015 och balansräkningen per den 31 december 2015 med räkenskapsåret 2014 och balansräkningen per den 31 december 2014 som jämförelsesiffror redovisade inom parentes.

Informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Finansiell översikt Novestra". Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier.

Samtliga belopp anges i tusentals SEK (TSEK), om annat ej framgår.

Finansiella resurser och finansiell struktur

Koncernens likvida medel uppgick till 165 (353) per den 31 december 2015. Koncernen har relativt låg andel räntebärande skulder och styrelsens bedömning är att Koncernens kortsiktiga betalningsförmåga är god. Novestra anser inte att Koncernen har ett lånebehov för den kommande tolv månadersperioden eller att det finns några begränsningar i användningen av kapital som väsentligt skulle kunna påverka verksamheten.

(TSEK) Koncernens Eget kapital och skuldsättning	2016-01-31	(TSEK) Koncernens Nettoskuldsättning	2016-01-31
Kortfristiga skulder		(A) Kassa	-
Mot borgen	-	(B) Likvida medel ¹⁾	87 726
Mot säkerhet	-	(C) Lätt realiserbara värdepapper	14 158
Blancokrediter	-	(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	101 884
Summa kortfristiga skulder	0	(E) Kortfristiga fordringar	1 260
Långfristiga skulder		(F) Kortfristiga banklån	-
Mot borgen	-	(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	-
Mot säkerhet	-	(H) Andra kortfristiga skulder	3 150
Blancokrediter	-	(I) Kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	3 150
Summa långfristiga skulder (exklusive kortfristig del av långfristiga skulder)	0	(J) Netto kortfristiga skuldsättningar (I)-(E)-(D)²⁾	-99 994
Eget kapital		(K) Långfristiga banklån	-
Aktiekapital	37 188	(L) Emitterade obligationer	-
Övrigt tillskjutet kapital	402 250	(M) Andra långfristiga lån	-
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	-196 746	(N) Långfristiga skulder (K)+(L)+(M)	0
Summa eget kapital	242 692	(O) Nettoskuldsättning (J)+(N)²⁾	-99 994
Summa eget kapital och skulder	242 692		

1) Utgörs i sin helhet av kassa och bank

2) Negativt tal innebär att Bolaget har en netto kassa, innebärande att tillgänglig likviditet överstiger kortfristiga och långfristiga skulder

Anläggningstillgångar

Koncernen innehar inga immateriella anläggningstillgångar. Per den 31 december 2015 uppgick Koncernens materiella anläggningstillgångar till 1 270 (1 298), hänförligt till inventarier. Finansiella anläggningstillgångarna uppgick till 141 447 (70 446) bestående av aktier och andelar. Det finns inga i sammanhanget relevanta miljöfaktorer som kan påverka Koncernens användning av de materiella anläggningstillgångarna.

Koncernens eget kapital och skulder

Den 31 december 2015 hade Koncernen ett eget kapital om 239 892 (206 087) samt 3 458 (12 357) i totala skulder varav andelen räntebärande skulder uppgick till 394 (10 768). De räntebärande skulderna är i sin helhet täckta av säkerheter utgjorda av pantförskrivning av finansiella instrument i form av aktier och andelar. Från och med den 31 december 2015 fram till tidpunkten för Finansinspektionens registrering av detta Prospekt den 26 april 2016 har Koncernens egna kapital och skuldsättning påverkats av ett obligatoriskt inlösenförfarande beslutat vid en extra bolagsstämma den 9 februari genom vilket 91 100 skiftades ut till Novestras aktieägare. Därutöver har styrelsen föreslagit årsstämman att 6 197 995 aktier i WeSC (motsvarar cirka 95 procent av bolagets aktier i WeSC) skall delas ut till Novestras aktieägare.

Avsättningar

Det finns inga avsättningar.

Rörelsekapital

Det är Novestras bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Koncernens rörelsekapitalbehov är främst kopplat till administrativa kostnader för driften av den löpande verksamheten, vilka minskat de senaste åren med anledning av den succesiva avyttringen av investeringar som har skett.

Investeringar och avyttringar

Under räkenskapsåret 2015 uppgick Koncernens investeringar till 8 (6 202), varav - (6 202) bestod av investeringar i finansiella tillgångar och 8 (-) avsåg investeringar i materiella tillgångar. Avyttring av finansiella tillgångar under året uppgick till totalt 90 935 (-) och avsåg Novestras portföljbolag Explorica, Inc. Försäljningslikviden är per den 31 december 2015 upptagen som en kortfristig fordran i balansräkningen.

Pågående och framtida beslutade investeringar

Novestra har ingått avtal om att förvärva resterande 73 procent av Strax och har lagt fram ett förslag att finansiera förvärvet genom nyemitterade aktier i en apportemission. Bolagets innehav om 7 516 aktier i Strax motsvarar cirka 27 procent av det totala antalet utestående aktier i Strax. Köpeskillingen utgjordes av 80 574 293 nya aktier i Novestra, som uppgick till ett värde om totalt cirka 583 547 231 SEK baserat på den volymvägda snittkursen fem handelsdagar innan avtalstidpunkten. Förvärvet är bland annat villkorat av att årsstämman den 26 april 2016 beslutar i enlighet med styrelsens förslag. Beslutar stämman i enlighet med styrelsens förslag, innebär det att Bolagets befintliga aktieägare efter förvärvet kommer att äga cirka 31,58 procent medan de tillkommande aktieägarna kommer att äga cirka 68,42 procent av det totala antalet utestående aktierna i Novestra.

Tendenser och framtidsutsikter

Novestra har de senaste verksamhetsåren varit i en fas där avyttringar av de befintliga innehaven i portföljen har genomförts. I samband med avyttringarna har totalt cirka 461 MSEK skiftats ut till aktieägarna. Det är en naturlig fortsättning för Novestra att konsolidera det sista stora onoterade innehavet, Strax, genom att förvärva samtliga utestående aktier. Novestra kan fortsätta att utveckla och förvalta inte bara Strax som bolag, men även värdet för Novestras aktieägare.

Praktiskt innebär det att Novestra som holdingbolag till Strax endast kommer att ha till föremål för sin verksamhet att fokusera på Strax rörelsedrivande verksamhet varför Novestra i samband med förvärvet av de utestående aktierna byter namn till Strax AB. 2015 omsatte Strax cirka 748 MSEK med ett rörelseresultat om cirka 33 MSEK. Strax har utgjort en framgångsrik investering för Novestra och styrelsen är övertygad om att denna transaktion kommer att bidra till en fortsatt framgångsrik utveckling för Novestras aktieägare.

Väsentliga förändringar

I januari 2016 erhöll Novestra kontant försäljningslikviden om totalt 90 935 TSEK från avyttringen av portföljbolaget Explorica, Inc. Försäljningslikviden är per den 31 december 2015 upptagen som en kortfristig fordran i balansräkningen. Styrelsen kallade den 15 januari 2016 till extra bolagsstämma den 9 februari 2016 för beslut om föreslagen utskiftning. Vid bolagsstämman beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om utskiftning av totalt 91 100 TSEK, motsvarande 2,45 SEK per aktie. Utskiftningen skedde genom ett obligatoriskt inlösenförfarande där varje aktie i Novestra delades i två aktier, där den ena benämns inlösenaktie och löses in mot 2,45 SEK kontant. Inlösen betalades ut den 9 mars 2016.

Novestra har ingått avtal om att förvärva resterande 73 procent av Strax och har lagt fram ett förslag att finansiera förvärvet genom nyemitterade aktier i en apportemission. Bolagets enskilt största investering har under en längre tid varit innehavet i Strax vilket sedan en tid utgör ca 94 procent av Novestras totala investeringar. Bolagets innehav om 7 516 aktier i Strax motsvarar cirka 27 procent av det totala antalet utestående aktier i Strax. Köpeskillingen utgjordes av 80 574 293 nya aktier i Novestra, som uppgick till ett värde om totalt cirka 583 547 231 SEK baserat på den volymvägda snittkursen fem handelsdagar innan avtalstidpunkten. Förvärvet är bland annat villkorat av att årsstämman den 26 april 2016 beslutar i enlighet med styrelsens förslag. Vidare har styrelsen lagt fram ett förslag till årsstämman om att Novestras innehav i WeSC skiftas ut till Bolagets befintliga aktieägare genom en sakutdelning. Besluten om apportemissionen respektive sakutdelningen föreslås antas som ett beslut. Beslutar stämman i enlighet med styrelsens förslag, innebär det att Bolagets befintliga aktieägare efter förvärvet kommer att äga cirka 31,58 procent medan de tillkommande aktieägarna kommer att äga cirka 68,42 procent av det totala antalet utestående aktierna i Novestra.

Finansiell översikt Strax

Nedanstående tabeller visar historisk finansiell information i utdrag för Strax avseende räkenskapsåren 2014 och 2015. Informationen är hämtad ur Strax reviderade finansiella rapporter för 2015, vilka har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS"), såsom de har antagits av EU. Strax rapporteringsvaluta är EUR varför Strax räkenskaper, för att ge en sådan tydlig bild som möjligt, finns presenterade både som EUR och SEK. Omräknade räkenskaper till SEK har inte reviderats av Strax revisor.

Strax resultaträkning

Strax	2015-01-01	2014-01-01	2015-01-01	2014-01-01
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Resultaträkningar	TSEK	TSEK	TEUR	TEUR
FÖRSÄLJNING OCH TJÄNSTER				
Nettoomsättning	747 644	632 251	79 947	69 508
Kostnad för sålda varor	-564 256	-478 743	-60 337	-52 632
Bruttoresultat	183 388	153 508	19 610	16 876
Försäljningskostnader	-112 946	-86 007	-12 078	-9 455
Administrationskostnader	-41 021	-29 622	-4 387	-3 257
Övriga rörelsekostnader	-27 881	-28 066	-2 981	-3 086
Övriga rörelseintäkter	31 072	27 245	3 323	2 995
Rörelseresultat	32 613	37 058	3 487	4 074
Finansiella intäkter	241	176	26	19
Finansiella kostnader	-10 587	-12 994	-1 132	-1 429
Finansnetto	-10 346	-12 818	-1 106	-1 409
Resultat före skatt	22 267	24 239	2 381	2 665
Skatt	-10 813	-9 589	-1 156	-1 054
Årets resultat	11 454	14 651	1 225	1 611

Resultaträkningen har omräknats från EUR till SEK med genomsnittskursen för helåren 2014 (9,096 SEK / 1EUR) och 2015 (9,352 SEK / 1EUR)

Strax finansiella ställning i sammandrag

Strax	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Balansräkningar	TSEK	TSEK	TEUR	TEUR
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	132 681	82 400	14 438	8 772
Övriga immateriella tillgångar	2 493	3 099	271	330
Materiella anläggningstillgångar	7 200	4 003	783	426
Andelar i intresseföretag	71	7 456	8	794
Övriga tillgångar	57 388	2 607	6 245	278
Uppskjutna skattefordringar	5 382	3 791	586	404
Summa anläggningstillgångar	205 215	103 355	22 331	11 003
Omsättningstillgångar				
Varulager	82 108	76 061	8 935	8 098
Skattefordringar	22	35	2	4
Kundfordringar	130 250	106 369	14 174	11 324
Fordringar på intresseföretag	14 368	-	1 563	-
Övriga tillgångar	99 669	41 177	10 846	4 384
Likvida medel	45 727	86 237	4 976	9 181
Summa omsättningstillgångar	372 144	309 879	40 497	32 990
SUMMA TILLGÅNGAR	577 358	413 234	62 828	43 994
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	98 449	87 267	10 713	9 291
Skulder				
Långfristiga skulder				
Skatteskulder	7 829	13 350	852	1 421
Övriga skulder	85 841	24 039	9 341	2 559
Uppskjutna skatteskulder	6 064	3 634	660	387
Summa långfristiga skulder	99 735	41 023	10 853	4 367
Kortfristiga skulder				
Avsättningar	5 869	3 110	639	331
Räntebärande skulder	124 272	70 819	13 523	7 540
Leverantörsskulder och övriga skulder	90 283	98 272	9 825	10 462
Skulder till intresseföretag	-	6 549	-	697
Skatteskulder	9 867	4 166	1 074	444
Övriga skulder	148 883	102 029	16 201	10 862
Summa kortfristiga skulder	379 174	284 945	41 262	30 336
Summa skulder	478 909	325 967	52 115	34 703
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	577 358	413 234	62 828	43 994

Balansräkningen har omräknats från EUR till SEK med växelkursen på balansdagarna den 31 december 2014 (9,393 SEK / 1EUR) och den 31 december 2015 (9,190 SEK / 1EUR)

Strax kassaflöde

Strax	2015-01-01	2014-01-01	2015-01-01	2014-01-01
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Kassaflödesanalyser	TSEK	TSEK	TEUR	TEUR
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Årets resultat	11 454	14 651	1 225	1 611
Avskrivningar av immateriella- och materiella anläggningstillgångar	4 825	3 229	516	355
Periodiseringar och avsättningar	2 877	-1 185	308	-130
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	5 712	3 204	611	352
Betald inkomstskatt	-3 262	-4 221	-349	-464
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-154 685	80 889	-16 541	8 893
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	93 284	-51 037	9 975	-5 611
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-39 795	45 529	-4 255	5 005
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Avyttringar av finansiella- och materiella anläggningstillgångar	935	-	100	-
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-4 487	564	-480	62
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-5 518	-2 565	-590	-282
Förvärv av dotterbolag	-22 484	-1 846	-2 404	-203
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-31 554	-3 848	-3 374	-423
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Upptagna räntebärande skulder	134 027	-	14 332	-
Amortering av räntebärande skulder	-92 014	-11 370	-9 839	-1 250
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	42 013	-11 370	4 493	-1 250
Periodens kassaflöde	-29 336	30 312	-3 137	3 332
Valutakursdifferenser i likvida medel	-707	2 495	71	-25
Likvida medel vid årets ingång	86 237	53 430	9 181	5 874
Likvida medel vid årets utgång	56 194	86 237	6 115	9 181

Kassaflödesanalysen har omräknats från EUR till SEK med genomsnittskursen för helåret 2014 (9,096 SEK / 1EUR) och 2015 (9,352 SEK / 1EUR)

Likvida medel vid årets utgång 2015 uppgick till 56 194 varav 10 467 utgjordes av spärrade likvida medel som i balansräkningen finns redovisade som en del av övriga tillgångar. Vid årets utgång 2014 hade Strax inga spärrade likvida medel.

Valutakursdifferenser i likvida medel hänförliga till skillnaden mellan genomsnittskursen och växelkursen på balansdagen (SEK / EUR) för respektive år uppgår till 2 723 TSEK 2014 och -1371 TSEK 2015

Nyckeltal och utvalda finansiella poster

Strax	2015-01-01	2014-01-01	2015-01-01	2014-01-01
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Nyckeltal	TSEK	TSEK	TEUR	TEUR
Nettoomsättnings tillväxt (%)**	18%	n.a.	15%	n.a.
Bruttomarginal (%)**	25%	24%	25%	24%
Rörelsemarginal (%)**	4%	6%	4%	6%
Vinstmarginal (%)**	2%	2%	2%	2%
Eget kapital, TSEK*	98 449	87 267	10 713	9 291
Soliditet, %**	17,1%	21,1%	17%	21%
Likvida medel*	45 727	86 237	4 976	9 181

* Finansiella nyckeltal definierade enligt IFRS

** Alternativa finansiella nyckeltal ej definierade enligt IFRS

Inget av ovanstående nyckeltal har reviderats av Strax revisor.

Alternativa finansiella nyckeltal har inkluderats i Prospektet då Bolaget bedömer att dessa ökar förståelsen för Strax resultatutveckling samt finansiella ställning och Bolaget avser att redovisa ovanstående nyckeltal framgent.

Nyckeltalsdefinitioner

Nettoomsättningstillväxt – Ökning av nettoomsättningen i procent av föregående års nettoomsättning.

Bruttomarginal – Bruttoresultat i procent av nettoomsättningen.

Rörelsemarginal – Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Vinstmarginal – Periodens resultat i procent av nettoomsättningen.

Eget kapital – Eget kapital vid periodens slut.

Soliditet – Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Likvida medel – Likvida medel vid periodens slut.

Kommentarer till den finansiella översikten

Räkenskapsåret som slutade 31 december 2015 jämfört med räkenskapsåret som slutade 31 december 2014

Samtliga belopp anges i tusentals SEK (TSEK), om annat ej framgår. Belopp inom parentes avser jämförelsesiffror för föregående år, nedan 2015 (2014).

Intäkter och resultat

Strax nettoomsättning uppgick till 747 644 (632 251), vilket var en ökning med 18,3 procent jämfört med föregående år. Ökningen i nettoomsättning är primärt hänförlig till ökad försäljning av produkter på brittiska marknaden och tillväxtmarknader utanför Europa, men även i viss utsträckning en ökad försäljning av servicetjänster. Strax bruttoresultat ökade från 153 508 till 183 388, vilket motsvarar en ökning med 19,5 procent och en förändring i bruttomarginal från 24,3 procent till 24,5 procent. Rörelsekostnaderna ökade med 26,6 procent från 143 696 till 181 848. Förändringen i rörelsekostnader är huvudsakligen hänförlig till ökade försäljningskostnader, 112 946 (86 007), samt ökade administrationskostnader, 41 021 (29 622). Som ett resultat av de ökade rörelsekostnaderna minskade Strax rörelseresultat med 12,0 procent från 37 058 till 32 613.

Strax finansnetto ökade med 2 473 till -10 346 (-12 818), vilket främst relaterade till minskade finansiella kostnader. Resultatet före skatt minskade med 8,1 procent från 24 239 till 22 267 samtidigt som årets resultat minskade med 21,8 procent från 14 651 till 11 454.

Balansräkning

Balansomslutningen uppgick till 577 358 (413 234), varav eget kapital utgjorde 98 449 (87 267) motsvarande en soliditet på 17,1 (21,1) procent. Förändringen i eget kapital är i huvudsak hänförlig till årets resultat om 11 454 (14 651). Anläggningstillgångarna uppgick till 205 215 (103 355). Förändringen i anläggningstillgångar är huvudsakligen relaterade till övriga tillgångar och goodwill som ökade med 54 782 respektive 50 281. Ökningen i övriga tillgångar relaterade till material enligt åtagande från leverantör att leverera med motsvarande förpliktelse från Strax att köpa redovisade inom övriga skulder. Förändringen i goodwill var hänförlig till förvärvet av Gear4. Omsättningstillgångarna uppgick till 372 144 (309 879). Ökningen i omsättningstillgångar relaterade framförallt till förändringar i övriga tillgångar och kundfordringar som ökade med 58 492 respektive 23 881. Ökningen i övriga tillgångar relaterade i huvudsak till material enligt kortfristig del av åtagande från leverantör att leverera med motsvarande förpliktelse från Strax att köpa redovisade inom övriga skulder. Förändringen i kundfordringar var framförallt driven av den ökade nettoomsättningen. Likvida medel minskade med 40 509 till 45 727 (86 237).

Strax långfristiga skulder ökade med 58 712 till 99 735 (41 023), vilket i huvudsak var ett resultat av att övriga skulder ökade med 61 802 till 85 841 (24 039). Förändringen i övriga skulder var framförallt hänförlig till långfristig del av tilläggsköpeskilling relaterat till förvärvet av Gear4 samt till material enligt åtagande från Strax att köpa med motsvarande förpliktelse från leverantör att leverera redovisade inom övriga tillgångar. Strax kortfristiga skulder uppgick till 379 174 (284 945). Ökningen i kortfristiga skulder var framförallt hänförlig till räntebärande skulder och övriga skulder som ökade med 53 454 respektive 46 854. Förändringen i räntebärande skulder relaterade till en omfinansiering som Strax genomförde under 2015. Ökningen i övriga skulder relaterade till kortfristig del av tilläggsköpeskilling relaterat till förvärvet av Gear4 samt till material enligt kortfristig del av åtagande från Strax att köpa med motsvarande förpliktelse från leverantör att leverera redovisade inom övriga tillgångar.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -39 795 (45 529). Förklaringen till det minskade kassaflödet från den löpande verksamheten var huvudsakligen att rörelsefordringarna ökade med 154 685 jämfört med föregående år. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -31 554 (-3 848) vilket i huvudsak förklarades av förvärvet av Gear4. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 42 013 (-11 370). Det förbättrade kassaflödet från finansieringsverksamheten är i sin helhet hänförlig till upptagna räntebärande skulder. Strax hade för perioden ett negativt kassaflöde om -29 336 (30 312). Likvida medel uppgick till 56 194 (86 237) vid årets utgång varav spärrade likvida medel utgjorde 10 467(-).

Proformaredovisning

Bakgrund

Novestra äger 7 516 aktier i Strax vilket motsvarar 27 procent av totala antalet utestående aktier. Styrelsen i Bolaget har föreslagit bolagsstämman, planerad till den 26 april 2016, att Novestra skall förvärva resterade 73 procent av de utestående aktierna i Strax mot betalning i 80 574 293 aktier i Bolaget genom en apportemission. Styrelsen har vidare som ett led i denna transaktion föreslagit bolagsstämman att de aktier i WeSC som Novestra innehar skall skiftas ut till Bolagets aktieägare.

I slutet av 2015 avyttrade Novestra ett större innehav i Explorica med efterföljande beslut att skifta ut totalt 91 110 534 SEK kontant till Novestras aktieägare. Sammantaget har ovan beskrivna transaktioner en direkt påverkan på Novestras framtida resultat, finansiella ställning och kassaflöde.

Syfte med Proformaredovisningen

Den finansiella informationen proforma nedan har upprättats som en översiktlig hypotetisk illustration avseende:

- Vilken effekt Novestras genomförda försäljning av aktier i Explorica, genomförda utbetalning av kapital till Novestras aktieägare via inlösenförfarande, deltagande i nyemission och föreslagna utdelning av aktier i WeSC till Novestras aktieägare samt föreslaget förvärv av aktier i Strax via en apportemission skulle kunna haft på Novestras resultat 2015 om de hade ägt rum den 1 januari 2015
- Vilken effekt Novestras genomförda utbetalning av kapital till Novestras aktieägare via inlösenförfarande, deltagande i nyemission och föreslagna utdelning av aktier i WeSC till Novestras aktieägare samt föreslaget förvärv av aktier i Strax via en apportemission skulle kunna haft på Novestras balansräkning den 31 december 2015 om de hade ägt rum detta datum

Proformaredovisningen är endast avsedd att beskriva en hypotetisk situation och har framtagits endast i illustrativt syfte för att informera och är inte avsedd att presentera den finansiella ställningen eller årets resultat som verksamheten faktiskt skulle ha uppnått, om ovanstående händelser hade inträffat vid ovan nämnda datum och visar inte heller verksamhetens finansiella ställning eller resultat vid en framtida tidpunkt eller någon framtida period. Investerare bör inte lägga för stor vikt vid proformaredovisningen vid sitt investeringsbeslut.

Grunder för Proformaredovisningen

Den finansiella informationen proforma är baserad på finansiell information som ingår i Novestras reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2015 samt reviderad finansiell information för Strax för räkenskapsåret 2015.

Både Novestras och Strax tillämpade redovisningsprinciper är International Financial Reporting Standards (IFRS) som de antagits av EU. Proformaredovisningen har sammanställts i enlighet med Novestras redovisningsprinciper såsom de beskrivs i avsnittet "Historisk finansiell information".

Den finansiella informationen proforma har upprättats som ett omvänt förvärv där Strax bedöms vara den redovisningsmässiga förvärvaren.

Strax resultaträkning har omräknats från EUR till SEK med en årlig genomsnittlig valutakurs för 2015 och Strax balansräkning har omräknats från EUR till SEK med valutakurs per den 31 december 2015.

Det har inte skett några proformajusteringar för synergier eller integrationskostnader i proformaresultaträkningen.

Proformajusteringar

Försäljning av aktier, inlösen och utdelning av aktier

Proformajustering i balansräkningen har utförts avseende Novestras genomförda utbetalning av kapital till aktieägarna via ett inlösenförfarande, deltagande i nyemission i WeSC och den föreslagna utdelningen av aktierna i WeSC till aktieägarna.

Proformajustering avseende inlösen har i proformabalansräkningen reducerat övriga kortfristiga fordringar och eget kapital. Likvida medel som erhöles vid inbetalning av övriga kortfristiga fordringar hänförliga till avyttringen av Explorica har utbetalats i samband med reglering av inlösenaktier. Proformajustering för deltagande i nyemission i WeSC har ökat kortfristiga räntebärande skulder och föreslagen utdelning av aktier i WeSC har i proformabalansräkningen reducerat aktier och andelar som innehas för försäljning och eget kapital.

I proformaresultaträkningen har justering skett för resultat hänförligt till de sålda aktierna i Explorica, den genomförda utbetalningen av kapital genom inlösen samt deltagande i nyemission och den föreslagna utdelningen av aktier i WeSC.

Förvärvet av Strax

Vederlaget för Novestras föreslagna formella förvärv av aktier i Strax utgörs av nyemitterade aktier i Novestra. Denna emission ökar posten aktier i dotterbolag och eget kapital i Novestras balansräkning. I enlighet med IFRS regler för redovisning av omvända förvärv, elimineras Novestras aktier i Strax mot eget kapital i Strax hypotetiska återköp av Straxaktierna. Nettoeffekten av dessa transaktioner är noll.

Hypotetisk emission avseende det omvända förvärvet, verkligt värde justeringar och hypotetiskt återköp av egna aktier

I enlighet med IFRS regler om omvända förvärv kommer verkligt värde av en hypotetisk emission av Strax aktier som vederlag för Strax omvända förvärv av Novestra motsvara den överförda ersättningen för detta förvärv. Eftersom aktierna i Novestra är noterade på en reglerad marknad och aktierna i Strax är onoterade har värderingen av Novestra använts som grund för att värdera den hypotetiska emissionen avseende det omvända förvärvet i proforma. Värdet av den hypotetiska emissionen har reducerats med ett beräknat allokert marknadsvärde avseende Strax hypotetiska återköp av Novestras befintliga innehav av Strax aktier.

Enligt IFRS ska en fördelning av verkligt värde (vanligtvis kallat förvärvsanalys) genomföras avseende Novestras identifierbara tillgångar och skulder. En preliminär förvärvsanalys har upprättats där verkligt värde avseende Novestras identifierbara tillgångar och skulder har antagits uppgå till bokfört eget kapital i Novestra-koncernen per 31 december 2015 reducerat med bokfört värde för inlösen, reducerat med bokfört värde avseende aktier som ska utdelas samt reducerats med bokfört värde av Novestras aktier i Strax. Skillnaden mellan den överförda ersättningen antaget verkligt värde av identifierbara tillgångar och skulder har redovisats som goodwill. Förvärvsanalysen kommer att vara slutligen fastställd senast ett år efter förvärvstidpunkten.

Transaktionskostnader

Transaktionskostnader inkluderar både förvärvsrelaterade kostnader och emissionskostnader. Den redovisningsmässiga förvärvarens (Strax) kostnader hänförliga till förvärvet redovisas som en kostnad i resultaträkningen. Novestras kostnader hänförliga till apportemissionen redovisas direkt i eget kapital och påverkar därigenom goodwill.

Justeringar beroende på skillnader i tillämpning av IFRS

Både Novestras och Strax tillämpade redovisningsprinciper är International Financial Reporting Standards (IFRS) som de antagits av EU. För att uppnå en enhetlig tillämpning av dessa redovisningsprinciper har vissa omklassificeringar skett av balansräkningsposter.

Proformaresultaträkning

Proformaresultaträkning, TSEK	Novestra 2015 ¹⁾	Strax 2015 ²⁾	Proforma- justeringar	Noter	Proforma
Investeringsverksamheten					
Värddeförändringar	35 250	-	-35 250	3)	-
Utdelningar	2 949	-	-2 949	4)	-
Försäljningskostnader	-856	-	856	5)	-
Bruttoresultat investeringsverksamheten	37 343	-	-37 343		-
Nettoomsättning	75	747 644	-		747 719
Kostnad för sålda varor	-	-564 256	-		-564 256
Bruttoresultat	37 418	183 388	-37 343		183 463
Försäljningskostnader	-	-112 946	-		-112 946
Administrationskostnader	-5 535	-41 021	-		-46 556
Övriga rörelsekostnader	-	-27 881	-500	6)	-28 381
Övriga rörelseintäkter	-	31 072	-		31 072
Rörelseresultat	31 883	32 613	-37 843		26 653
Finansiella intäkter	2 270	241	-		2 511
Finansiella kostnader	-334	-10 587	-345	7)	-11 266
Finansnetto	1 936	-10 346	-345		-8 755
Resultat före skatt	33 819	22 267	-38 188		17 898
Skatt	-14	-10 813	175	8)	-10 652
Årets resultat	33 805	11 454	-38 013		7 246

1) Baserad på finansiell information som ingår i Novestras reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2015.

2) Baserad på reviderad historisk finansiell information för räkenskapsåret 2015. Resultaträkningen har omräknats från EUR till SEK med genomsnittskursen för helåret 2015 (9,352 SEK / 1EUR).

3) Justering avseende värddeförändring om 35 250 TSEK avser avyttrade aktier i Explorica med 33 135 TSEK, utdelade aktier i WeSC aktier med -3 985 TSEK samt förvärvade egna aktier i Strax med 6 100 TSEK.

4) Justering avseende utdelningar avser avyttrade aktier i Explorica med 2 949 TSEK.

5) Justering avseende försäljningskostnader avser avyttrade aktier i Explorica med 856 TSEK.

6) Justering hänförlig till bedömda transaktionskostnader i Strax uppgår till 500 TSEK.

7) Proformajustering avseende finansiella kostnader om 345 TSEK avser finansiering av Novestras transaktionskostnader med 4 500 TSEK samt finansiering av Novestras deltagande i WeSC nyemission med 2 403 TSEK. Justeringen för finansiella kostnader har beräknats baserat på ränta på Novestras checkräkningskredit om 5 procent. Novestras transaktionskostnader är hänförliga till appartermissionen vilka har bokförts direkt i eget kapital. Finansiella kostnader avseende finansiering av Straxs transaktionskostnader bedöms vara oväsentliga och ingen proformajustering har skett avseende dessa.

8) Proformajustering avseende skatteintäkt om 175 TSEK är hänförlig till skattemässigt avdragsgilla transaktionskostnader i Strax om 500 TSEK. Beräkningen är baserad på en skattesats om 35 procent.

9) Justeringarna avseende investeringsverksamheten (Värddeförändring, Utdelning och Försäljningskostnader) är av bestående karaktär då bolaget inte kommer att bedriva och presentera Investeringsverksamhet framgent. Transaktionskostnader, finansiella kostnader avseende transaktionskostnader och inkomstskatt avseende transaktionskostnader och finansiella kostnader avseende transaktionskostnader och deltagande i nyemission i WeSC samt proformajustering avseende dessa kostnader är av engångskaraktär.

Proformabalansräkning i sammandrag

Proformabalansräkning 31 december 2015, TSEK	Novestra ¹⁾	Strax ²⁾	Proforma justeringar ³⁾	Noter	Proforma
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Goodwill	-	132 681	61 432	4)	194 112
Övriga immateriella tillgångar	-	2 493	-		2 493
Inventarier	1 270	-	-1 270	5)	0
Materiella anläggningstillgångar	-	7 200	1 270	6)	8 470
Andelar i intresseföretag	-	71	63	7)	134
Aktier och andelar	141 447	-	-141 363	8)	84
Övriga tillgångar	-	57 388	-		57 388
Uppskjutna skattefordringar	-	5 382	-		5 382
Summa anläggningstillgångar	142 717	205 215	-79 868		268 063
Omsättningstillgångar					
Varulager	-	82 108	-		82 108
Skattefordringar	-	22	175	9)	197
Kundfordringar	-	130 250	-		130 250
Fodringar på intresseföretag	-	14 368	-		14 368
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	465	-	-465	10)	0
Övriga tillgångar	-	99 669	843	11)	100 512
Aktier och andelar som innehas för försäljning	8 514	-	-8 514	12)	0
Övriga fordringar	91 489	-	-91 489	13)	0
Likvida medel	165	45 727	-		45 892
Summa omsättningstillgångar	100 633	372 144	-99 450		373 327
SUMMA TILLGÅNGAR	243 350	577 358	-179 318		641 390
Summa eget kapital	239 892	98 449	-186 721	14)	151 620
Långfristiga skulder					
Skatteskulder	-	7 829	-		7 829
Övriga skulder	-	85 841	-		85 841
Uppskjutna skatteskulder	-	6 064	-		6 064
Summa långfristiga skulder	-	99 735	-		99 735
Kortfristiga skulder					
Avsättningar	-	5 869	-		5 869
Räntebärande skulder	394	124 272	7 403	15)	132 069
Leverantörsskulder	409	-	-409	16)	0
Leverantörsskulder och övriga skulder	-	90 283	409	17)	90 692
Skatteskulder	-	9 867	-		9 867
Övriga skulder	80	148 883	2 575	18)	151 538
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 575	-	-2 575	19)	0
Summa kortfristiga skulder	3 458	379 174	7 403		390 035
Summa skulder	3 458	478 909	7 403		489 770
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	243 350	577 358	-179 318		641 390

1) Baserad på finansiell information som ingår i Novestras reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2015.

2) Baserad på reviderad historisk finansiell information för räkenskapsåret 2015. Balansräkningen har omräknats från EUR till SEK med växelkursen på balansdagen den 31 december 2015 (9,190 SEK / 1EUR)

3) Specifikation av profomajusteringar

Noter proformabalansräkning

	Total	B)	C)	D)	E)	F)
4) Goodwill	61 432				56 932	4 500
5) Inventarier	-1 270	-1 270				
6) Materiella anläggningstillgångar	1 270	1 270				
Aktie i dotterbolag ^{A)}				141 300	-141 300	
7) Andelar i intresseföretag	63	63				
8) Aktier och andelar	-141 363	-63		-141 300		
9) Skattefordringar	175					175
10) Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-465	-465				
11) Övriga tillgångar	843	843				
12) Aktier och andelar som innehas för försäljning	-8 514		-8 514			
13) Övriga fordringar	-91 489	-378	-91 111			
14) Summa eget kapital ^{G)}	-186 721		-102 028		-84 368	-325
15) Räntebärande skulder	7 403		2 403			5 000
16) Leverantörsskulder	-409	-409				
17) Leverantörsskulder och övriga skulder	409	409				
18) Övriga skulder	2 575	2 575				
19) Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-2 575	-2 575				

A) Aktier i dotterbolag

Balansposten aktier i dotterbolag elimineras och ingår inte i koncernbalansräkningen men inkluderas i tabellen för att tydliggöra proformajusteringar som gjorts avseende Novestras befintliga innehav av aktier i Strax motsvarande 27 procent av aktiekapitalet i Strax.

B) Omklassificeringar för att uppnå en enhetlig presentationsform

Omklassificeringar för att uppnå en enhetlig presentationsform av balansräkningen har skett genom att 1 270 TSEK omklassificerats från Inventarier till Materiella anläggningstillgångar, 63 TSEK har omklassificerats från Aktier och andelar till Andelar i intresseföretag, 378 TSEK har omklassificerats från Övriga fordringar till Övriga tillgångar, 465 TSEK har omklassificerats från Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter till Övriga tillgångar, 409 TSEK har omklassificerats från Leverantörsskulder till Leverantörsskulder och övriga skulder samt 2 575 TSEK har omklassificerats från Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter till Övriga skulder.

C) Inlösen och utdelning av aktier

Proformajusterings för genomförd inlösen har reducerat övriga kortfristiga fordringar och eget kapital med 91 111 TSEK. Likvida medel som erhöles vid avyttring av övriga kortfristiga fordringar har utbetalats i samband med reglering av inlösenaktier. Vidare har det, som en förutsättning för att apportemissionen ska genomföras, föreslagits att aktier i WeSC ska delas ut. Proformajusterings för utdelning av dessa aktier motsvarande bokfört värde per 31 december 2015 uppgående till 8 514 TSEK har reducerat aktier och andelar som innehas för försäljning och eget kapital samt deltagande i nyemission avseende aktier i WeSC som ska delas ut om 2 403 TSEK har finansierats via räntebärande skulder och reducerat eget kapital. Summan av ovan nämnda eget kapital justeringar om 91 111 TSEK, 8 514 TSEK och 2 403 TSEK uppgår till en reduktion av eget kapital med 102 028 TSEK.

D) Omklassificering av aktier i Strax, apportemission i Novestra och hypotetiskt återköp av aktier

Novestras innehav av 7 516 aktier i Strax, med ett bokfört värde den 31 december 2015 uppgående till 141 300 TSEK, har omklassificerats från Aktier och andelar till Aktier i dotterbolag.

Vederlaget för Novestras föreslagna formella förvärv av aktier i Strax utgörs av nyemitterade aktier i Novestra. I Novestras balansräkning värderas emissionen baserat på Novestras aktiekurs på transaktionsdagen. I proformaredovisningen har apportemissionen redovisats till 583 547 TSEK vilket är baserat på en emissionskurs om 7.24235 SEK per aktie motsvarande den genomsnittliga volymviktade köpkursen för Novestras aktier perioden fem vardagar före dagen för styrelsens förslag avseende apportemissionen (dvs 16, 17, 18, 21 och 22 mars). Denna emission ökar posten aktier i dotterbolag och eget kapital i Novestras balansräkning med 583 547 TSEK. I enlighet med IFRS regler för redovisning av omvända förvärv, elimineras Novestras aktier i Strax mot eget kapital i Strax hypotetiska återköp av de egna Strax aktierna. Nettoeffekten av dessa transaktioner är noll.

E) Hypotetisk emission avseende det omvända förvärvet, verkligt värde justeringar och hypotetiskt återköp av egna aktier

I enlighet med IFRS regler om omvända förvärv kommer verkligt värde av en hypotetisk emission av Strax aktier som vederlag för Strax omvända förvärv av Novestra motsvara den överförda ersättningen för detta förvärv. Eftersom aktierna i Novestra är noterade på en reglerad marknad och aktierna i Strax är onoterade har värderingen av Novestra använts som grund för att värdera den hypotetiska emissionen avseende det omvända förvärvet. Det antagna verkliga värdet om 53 496 TSEK har beräknats genom att 269 328 TSEK motsvarande det totala marknadsvärdet av Novestra baserat på den volymviktade börskurs om 7.24235 SEK per aktie som använts i styrelsens förslag om apportemissionen har reducerats med 215 832 TSEK avseende Strax hypotetiska återköp av Novestras befintliga innehav av Strax aktier motsvarande 27 procent av aktiekapitalet i Strax. Värderingen av det hypotetiska återköpet har baserats på en allokering av Novestras marknadsvärde på aktierna i Strax samt övriga tillgångar.

Enligt IFRS ska en fördelning av verkligt värde (vanligtvis kallat förvärvsanalys) genomföras avseende Novestras identifierbara tillgångar och skulder. En preliminär förvärvsanalys har upprättats där verkligt värde avseende Novestras identifierbara tillgångar och skulder har antagits uppgå till en skuld netto om 3 436 TSEK vilket motsvarar bokfört eget kapital i Novestra-koncernen per 31 december 2015 om 239 892 TSEK, reducerat med inlösen om 91 111 TSEK, reducerat med bokfört värde 31 december 2015 samt deltagande i nyemission avseende aktier i WeSC som ska delas ut om 10 917 TSEK samt reducerat med Novestras aktier i Strax bokförda värde 31 december 2015 om 141 300 TSEK. Skillnaden mellan överförd ersättning för Strax förvärv av aktierna i Novestra om 53 496 TSEK respektive verkligt värde avseende identifierbara tillgångar och skulder vilka antagits motsvara bokfört värde om 3 436 TSEK i skuld har redovisats som goodwill om 56 932 TSEK i proformabalansräkningen. Reducering av eget kapital om 84 368 TSEK består av goodwill om 56 932 TSEK reducerat med bokfört värde om 141 300 TSEK avseende den redovisningsmässiga förvärvaren Strax förvärv av egna aktier i form av Novestras innehav av Strax aktier.

F) Transaktionskostnader

Transaktionskostnader om 500 TSEK i Strax finansieras via räntebärande skulder och reducerat eget kapital samt skatteeffekt på transaktionskostnader i Strax om 175 TSEK har ökat skattefordringar och eget kapital vilket resulterar i en reduktion av eget kapital med 325 TSEK. Uppskattade kostnader i Novestra om 4 500 TSEK hänförliga till apportemissionen redovisas direkt i eget kapital och påverkar därigenom goodwill.

G) Eget kapital – innehav utan bestämmande inflytande

Av eget kapital i Strax är 112 TSEK hänförligt till Innehav utan bestämmande utan inflytande.

Rapport för oberoende revisor avseende proforma

Till styrelsen i AB Novestra (publ)

Org nr 556539-7709

Revisors rapport avseende proformaredovisning

Vi har utfört en revision av den proformaredovisning som framgår på s. 55 – 60 i Novestra (publ) prospekt daterat den 2016-04-26.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur Novestras genomförda försäljning av aktier i Explorica, genomförda utbetalning av kapital till Novestras aktieägare via inlösenförfarande, deltagande i nyemission i WeSC, föreslagna utdelning av aktier i WeSC till Novestras aktieägare samt föreslagna förvärv av 20 322 aktier i Strax via apportemission skulle ha kunnat påverka Novestras koncernresultaträkning för räkenskapsåret 2015 samt hur Novestras genomförda utbetalning av kapital till Novestras aktieägare via inlösenförfarande, deltagande i nyemission i WeSC, föreslagna utdelning av aktier i WeSC till Novestras aktieägare samt föreslagna förvärv av 20 322 aktier i Strax via apportemission skulle ha kunnat påverka koncernbalansräkningen per 31 december 2015 för det fall dessa transaktioner hade skett den 1 januari 2015, respektive den 31 december 2015.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsens ansvar att upprätta en proformaredovisning i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Det är vårt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga II p. 7 i prospektförordningen 809/2004/EG. Vi har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Vi tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen utöver det ansvar som vi har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som vi lämnat tidigare.

Utfört arbete

Vi har utfört vårt arbete i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt. Det innebär att vi följer FARs etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vårt arbete, vilket inte innefattade en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen.

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på s. 55 - 56 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Uttalande

Enligt vår bedömning har proformaredovisningen sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på s. 55 - 56 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Stockholm 2016-04-26

KPMG AB

Mårten Asplund

Auktoriserad revisor

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktieinformation

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 30 000 000 SEK och högst 120 000 000 SEK. Antalet aktier ska vara lägst 30 000 000 och högst 120 000 000. Aktierna är denominerade i SEK och har ett kvotvärde om 1,00 krona. Per dagen för detta Prospekt har Bolaget emitterat totalt 37 187 973 aktier och har därmed ett aktiekapital uppgående till 37 187 973 SEK.

Om den planerade Transaktionen genomförs kommer 80 574 293 aktier att emitteras i Bolaget. Det totala antalet aktier som Bolaget har emitterat kommer då uppgå till 117 762 266 aktier. I samband med emissionen kommer även aktiekapitalet i Bolaget att ökas med 80 574 293 SEK till totalt 117 762 266 SEK. De nyemitterade aktierna kommer att vara av samma slag som övriga aktier i Bolaget. Dessutom kommer bolagsordningen ändras om den planerade Transaktionen genomförs så att Bolagets aktiekapital utgörs av lägst 70 000 000 SEK och högst 280 000 000 SEK fördelat på lägst 70 000 000 aktier och högst 280 000 000 aktier.

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Varje aktie berättigar till en röst och varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier utan begränsning i rösträtten. Om bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägare som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen.

De erbjudna aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Vid noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm kommer det inte finnas några utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade finansiella instrument i Bolaget.

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. I samband med den planerade emissionen av nya aktier i Bolaget agerar Mangold Fondkommission AB kontoförande institut. ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0008008254.

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för antalet aktier och aktiekapital i Bolaget för tiden som den historiska finansiella informationen omfattar, samt den förändring som kommer ske vid genomförande av den planerade nyemissionen i samband med Transaktionen.

Tidpunkt	Händelse	Antal aktier		Aktiekapital (SEK)	
		Förändring	Totalt	Förändring	Totalt
2014-01-01	-	-	37 187 973,00	-	37 187 973,00
2016-02-24	Fondemission	37 187 973,00	74 375 946,00	37 187 973,00	74 375 946,00
2016-02-24	Minskning ¹	-37 187 973,00	37 187 973,00	-37 187 973,00	37 187 973,00
2016-05-03 ²	Nyemission	80 574 293,00	117 762 266,00	80 574 293,00	117 762 266,00

¹ Minskningen av aktiekapital genomfördes för återbetalning till aktieägarna genom ett automatiskt inlösenförfarande varvid aktiekapitalet minskades med 50 procent.

² Planeras genomföras i samband med det planerade förvärvet av Strax och betalning för aktierna kommer utgöras av aktier i Strax. Planerad dag för nyemissionen är omkring 3 maj 2016.

Utdelning och utdelningspolicy

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av en likvidation.

Beslut om utdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigad till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (s.k. sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt, se även avsnittet "Skattefrågor i Sverige".

Från och med räkenskapsåret 2012 har Bolaget som policy att distribuera kapital till aktieägarna i samband med avyttring av innehav motsvarande erhållen försäljningsintäkt minskat med försäljningskostnader samt efter avdrag för erforderligt belopp för att finansiera verksamheten.

Handel med aktierna

Novestra-aktien noterades på Stockholmsbörsen den 21 juni 2000 och är sedan den 2 oktober 2006 noterad på Nasdaq Stockholm, Small Cap, och handlas under symbolen NOVE. Novestras börsvärde uppgick vid 2015 års utgång till cirka 257 MSEK.

Ingen ansökan krävs för att aktier som planeras att emitteras i samband med Transaktionen ska tas upp till handel på Nasdaq Stockholm, Small Cap. Handel i aktierna planeras att inledas omkring den 12 maj 2016.

Ägarförhållanden

Per den 31 december 2015 hade Bolaget 1 369 aktieägare. Tabellen nedan beskriver Novestras ägarstruktur per den 31 december 2015 och hur ägarstrukturen skulle förändras om Transaktionen genomfördes denna dag, under förutsättning att samtliga aktieägare i Strax väljer att sälja sina aktier i Strax till Novestra.

Aktieägare vars innehav överstiger 5 procent av aktierna	Ägande före Transaktionen		Ägande efter Transaktionen	
	Antal	Procent	Antal	Procent
Anchor Secondary 4 KS	7 218 000	19,4 %	7 218 000	6,1 %
Nove Capital Master Fund Ltd	5 583 085	15,0 %	5 583 085	4,7 %
GoMobile Nu AB	5 068 794	13,6 %	5 068 794	4,3 %
Anchor Invest 1 AS	3 400 000	9,1 %	3 400 000	2,9 %
Jan Söderberg	2 571 000	6,9 %	2 571 000	2,2 %
Övriga nuvarande aktieägare	13 347 094	34,2 %	13 347 094	11,3 %
Totalt nuvarande aktieägare	37 187 973	100,0 %	37 187 973	31,6 %
Nya aktieägare				
Gudmundur Palmason	-	-	37 761 517	32,1 %
Ingui T. Tomasson	-	-	35 461 886	30,1 %
Övriga nya aktieägare	-	-	7 350 890	6,2 %
Totalt	-	-	117 762 266	100,0 %

Som framgår av det ovanstående kommer i samband med den planerade Transaktionen Gudmundur Palmason och Ingui T. Tomassons respektive ägarandelar i Novestra att öka till en andel representerande minst 30 procent av rösterna i Bolaget vilket aktualiserar budplikt enligt lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden. Såväl Gudmundur Palmason som Ingui T. Tomasson har erhållit dispens från sådan budplikt från Aktiemarknadsnämnden enligt uttalande AMN 2016:13.

Bemyndigande

Vid årsstämman den 23 april 2015 bemyndigades styrelsen att längst intill tiden fram till årsstämman 2016 och vid ett eller flera tillfällen, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om emission av sammanlagt högst 6 000 000 nya aktier mot betalning i kontanter, genom apport eller genom kvittning. Per dagen för detta Prospekt har detta bemyndigande inte utnyttjats.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Nuvarande styrelse

Novestras styrelse består per dagen för detta prospekt av fem ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden, samt en suppleant. Styrelseledamöterna har valts för tiden intill årsstämman 2016. Tabellen nedan visar ledamöterna i styrelsen, när de först valdes in och om de är oberoende i förhållande till Bolaget och/eller de större aktieägarna.

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	De större aktieägarna
Theodor Dalenson	Styrelseordförande	1997 (ordförande sedan 2000)	Nej	Nej
Anders Lönnqvist	Styrelseledamot	2000	Ja	Ja
Jan Söderberg	Styrelseledamot	2008	Ja	Ja
Bertil Villard	Styrelseledamot	2003	Ja	Ja
Jens A. Wilhelmsen	Styrelseledamot	2008	Ja	Nej
Stein Wessel-Aas	Styrelsesuppleant	2009	Ja	Nej

Theodor Dalenson

Född 1959. Styrelseordförande sedan 2000.

Utbildning: Juridikstudier, Stockholms universitet.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande för The Shirt Factory Aktiebolag, WeSC AB (publ) och Nove Capital Management AB. Styrelseledamot för Nove Arte AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseordförande för Stålploggen Fastigheter AB och We International AB. Styrelseledamot för POC Sweden AB.

Aktieäggande i Bolaget: Theodor Dalenson kontrollerar direkt och indirekt genom närstående sammanlagt 1 375 000 aktier i Bolaget.

Anders Lönnqvist

Född 1958. Styrelseledamot sedan 2000.

Utbildning: Ekonomistudier, Stockholms universitet.

Övriga nuvarande befattningar: Verkställande direktör och styrelseledamot för Servisen Local AB. Styrelseordförande för Förvaltningsaktiebolaget Tiffany, Plania Fastighets AB, Texcel International AB (publ), Stronghold Invest AB (publ), Lidingö Invest & Partners AB och Collage Intressenter Stockholm AB. Styrelseledamot för SSRS Fastighets Aktiebolag, Northern Light Management Aktiebolag, Opus Group AB (publ), Servisen Investment Management AB, Flintyxan Kapitalförvaltning AB, SSRS Holding Aktiebolag, WeSC AB (publ), Newsec AB, Novago Capital AB, EBH Servisen Partners AB, Servisen Holding AB, Rentals United AB, Servisen Group AB och FG London Group AB. Styrelsesuppleant för Aktiebolaget Kunzit, Twingly AB och AnCha Investment AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseordförande för Servoni Invest AB. Styrelseledamot för Regerg International AB, Lidingö Invest Aktiebolag, Sponsor Service IKS Aktiebolag, Tiffany Fastighets AB, Tradewinns AB, Servisen Group AB, Lidingö Estate AB, Förvaltningsbolaget Villa Godthem AB, Dkid AB, AnCha Investment AB och Servisen Local AB. Styrelsesuppleant för Brands of Sweden AB och Winner Media AB.

Aktieäggande i Bolaget: Anders Lönnqvist kontrollerar direkt och indirekt genom närstående sammanlagt 1 294 663 aktier i Bolaget.

Jan Söderberg

Född 1950. Styrelseledamot sedan 2008.

Utbildning: Civilekonom examen, Handelshögskolan vid Göteborgs universitet. Doktorandstudier i Internationell marknadsföring, Handelshögskolan vid Göteborgs universitet.

Övriga nuvarande befattningar: Verkställande direktör och styrelseordförande för Pearl Aircraft Corporation Ltd. Styrelseledamot för Hardford Sweden AB. Styrelsesuppleant för Hardford Holding AB. Ledamot i Hillary Clintons Finanskommitté.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseordförande för Voddlar Group AB. Styrelseledamot för Voddlar Sweden AB. Ledamot i Barack Obamas Finanskommitté.

Aktieägende i Bolaget: Jan Söderberg äger 2 571 000 aktier i Bolaget.

Bertil Villard

Född 1952. Styrelseledamot sedan 2003.

Utbildning: Jur. kand., Stockholms universitet.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande för Landsort Care AB, Landsort Care 2 AB och Landsort Care 3 AB. Styrelseledamot för Gränges AB, Mercuri International Group AB, Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning Aktiebolag, Bertil Villard Holding AB, Cleanergy AB och Polaris A/S. Styrelsesuppleant för Tengroth & Co AB, Advokat Johan Winnerblad AB och Advokat CJMGB AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseordförande för Advokatfirman Vinge Aktiebolag, Advokatfirman Vinge Stockholm AB, Lernia AB, Burgundy AB, Voddlar Group AB och AMF Pensionsförsäkring AB. Styrelseledamot för Auriant Mining AB, Voddlar Group AB och HEXICON AB. Styrelsesuppleant för Voddlar Sweden AB.

Aktieägende i Bolaget: Bertil Villard äger 406 670 aktier i Bolaget.

Jens A. Wilhelmsen

Född 1956. Styrelseledamot sedan 2008.

Utbildning: Civilekonom, Norges Handelshögskola.

Övriga nuvarande befattningar: Verkställande direktör för Anchor Capital Advisor (UK) Ltd. Styrelseledamot för Energivekst 2 AS, Energivekst 1 AS, New Economy Advisers Ltd, Hajfa Ltd, Anchor Secondary 5 Ltd, Emes (Cyprus) Ltd, Vaset Ltd, Anchor Secondary Management och Anchor Capital Management Ltd.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot för Anchor Secondary 2 Holding AS, Hazel Shipping Ltd, Den norske Klub Ltd och Songa Offshore SE.

Aktieägende i Bolaget: Jens A. Wilhelmsen äger 10 000 aktier i Bolaget.

Stein Wessel-Aas

Född 1943. Styrelsesuppleant sedan 2009.

Utbildning: MBA från McMaster University i Kanada samt en BA från Oslo School of Business & Economics.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande för Anchor Invest 1 AS, Anchor Secondary 7 AS, Anchor Services AS, Anchor Secondary 4 AS, Anchor Secondary 4 KS, Anchor Secondary 6 AS och Anchor Invest 2 AS. Styrelseledamot för Jiffy International AS.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseordförande för Storebrand Bank AS och Norvestor Equity AS. Styrelseledamot för Norvestor Equity 3 Ltd, Norvestor Equity 4 Ltd, Norvestor Equity 5 Ltd och Hav Eiendom AS.

Aktieägende i Bolaget: Stein Wessel-Aas äger inga aktier i Bolaget.

Föreslagen styrelse

Efter det att Transaktionen genomförts föreslår Novestras valberedning att styrelsen ska bestå av fem ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden. Styrelseledamöterna kommer väljas för tiden intill årsstämman 2017. Tabellen nedan visar de styrelseledamöter som föreslås efter genomförande av Transaktionen, när de först valdes in och om de är oberoende i förhållande till Bolaget och/eller de större aktieägarna.

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	De större aktieägarna
Bertil Villard	Styrelseordförande	2003	Ja	Ja
Gudmundur Palmason	Styrelseledamot	Föreslagen	Nej ¹	Nej ¹
Ingvi T. Tomasson	Styrelseledamot	Föreslagen	Nej ²	Nej ²
Anders Lönnqvist	Styrelseledamot	2000	Ja	Ja
Michel Bracké	Styrelseledamot	Föreslagen	Ja	Ja

¹ Under förutsättning att den planerade Transaktionen genomförs och att Gudmundur Palmason blir anställd i ledningen för Bolaget.

² Under förutsättning att den planerade Transaktionen genomförs och att Ingvi T. Tomasson blir anställd i ledningen för Bolaget.

För information om styrelseordföranden Bertil Villard och styrelseledamoten Anders Lönnqvist, se ”–Nuvarande styrelse” ovan.

Gudmundur Palmason

Född 1968. Föreslagen styrelseledamot.

Utbildning: Jur.kand., Islands universitet. LLM, Miamis universitet. MBA, Miamis universitet.

Övriga nuvarande befattningar: Verkställande direktör för Strax Group GmbH, Strax Holding GmbH, Strax GmbH, Strax Germany GmbH, Strax France sarl och Protenus GmbH. Styrelseordförande för Zymetech ehf., Fortus hf., XOR ehf., Viss ehf. och SRX ehf. Styrelseledamot för Strax Global Mobile Solutions AB, Strax (UK) Ltd., Strax Sp zoo, Strax Mobile ApS Denmark, Strax Americas, Inc., Strax Asia Limited, Strax Norway, Strax Swiss Logistics GmbH, Strax Shenzhen, More International Ltd., More assessorios Espania SL, Urbanista AB, Gear4 HK Limited, SRX Limited, IJF B.V. och TLF B.V. **Tidigare befattningar (senaste fem åren):** Styrelsesuppleant för Kvika bank hf.

Aktieäggande i Bolaget: Kommer efter att den planerade Transaktionen är genomförd äga 37 761 517 aktier i Bolaget.

Ingvi T. Tomasson

Född 1968. Föreslagen styrelseledamot.

Utbildning: Diplom i Hospitality Management, FIU.

Övriga nuvarande befattningar: Verkställande direktör och styrelseledamot för IK Holdings Ehf, Xor ehf, SRX Limited och SRX Inc. Verkställande direktör för Strax Americas, Inc. Styrelseledamot för HBT Ehf, Strax Group GmbH, Strax (UK) Ltd., Strax Sp zoo, Strax Asia Limited, SRX Ehf, IJF B.V, TBJ London, TBJ DE och Viss ehf. **Tidigare befattningar (senaste fem åren):** -

Aktieäggande i Bolaget: Kommer efter att den planerade Transaktionen är genomförd äga 35 461 886 aktier i Bolaget.

Michel Bracké

Född 1963. Föreslagen styrelseledamot.

Utbildning: Master i Applied Arts från LUCA, School of Arts i Bryssel. Även studier i marknadsföring vid Ehsal, College of Economics i Bryssel samt PLD och PLDA vid Harvard Business School.

Övriga nuvarande befattningar: Verkställande direktör, styrelseordförande och ägare av MRM-Advice AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Verkställande direktör för OSM Customized Product Solutions AB, OSM Group AB och OSM Holding AB. Verkställande direktör och styrelseledamot för Nicoccino Holding AB (publ).

Verkställande direktör och styrelsesuppleant för FFT Consumer AB och Nicoccino AB. Styrelseordförande för Urbanista AB. Styrelseledamot för Dicota Holding AB och Karessa Pharma Holding AB (publ).

Aktieägande i Bolaget: Michel Bracké äger inga aktier i Bolaget.

Nuvarande ledande befattningshavare

Novestra har per dagen för detta Prospekt ledande befattningshavare bestående av Johan Heijbel, verkställande direktör, Ruth Lidin, koncerncontroller, samt arbetande styrelseordföranden Theodor Dalenson (för information om Theodor Dalenson, se ovan under "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Styrelse").

Johan Heijbel

Född 1975. Verkställande direktör sedan 2006.

Utbildning: Fristående kurser i företagsekonomi och juridik, bland annat vid Uppsala universitet och Handelshögskolan vid Göteborgs universitet.

Övriga nuvarande befattningar: Verkställande direktör för WeSC AB (publ). Styrelseordförande och verkställande direktör för We International AB. Styrelseledamot för The Shirt Factory Aktiebolag, Nove Capital Management AB, Novestra Financial Services AB, Buddy Distributions A/S, New Diino AB, WeSC UK Ltd, WeAre the superlative conspiracy Inc och WeSC AMERICA Inc.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseordförande för Diino Systems AB. Styrelseledamot för Stålploggen Fastigheter AB, Qbranch Aktiebolag och Diino Systems AB.

Aktieägande i Bolaget: Johan Heijbel äger 78 333 aktier i Bolaget.

Föreslagna ledande befattningshavare

Efter genomförande av Transaktionen föreslås Novestra ha ledande befattningshavare bestående av Gudmundur Palmason, verkställande direktör samt Johan Heijbel, CFO. För information om Gudmundur Palmason, se "–Föreslagen styrelse" ovan, och för information om Johan Heijbel och Ruth Lidin, se "–Nuvarande ledande befattningshavare" ovan.

Övriga anställda

Novestras administration består per dagen för detta Prospekt även av Ruth Lidin, koncerncontroller, och Ruth Lidin planeras kvarstå som koncerncontroller även efter genomförande av Transaktionen.

Ruth Lidin

Född 1968. Koncerncontroller sedan 2005.

Utbildning: Studier i företagsekonomi, Företagekonomiska Institutet. Diplom i IR vid Kanton. Företagekonomi/Marknadsföring, Organisation & Ledarskap, Svenska vid Komvux. Business studies vid Youngs Business School, Irland. Quality Assurance & Logistics vid ART College, Irland.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelsesuppleant för Novestra Financial Services AB och New Diino AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): -

Aktieägande i Bolaget: Ruth Lidin kontrollerar genom närstående 1 000 aktier i Bolaget.

Övriga upplysningar om styrelsen och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

Advokatfirman Vinge, i vilket Bertil Villard är verksam som delägare, har levererat juridiska tjänster till Novestra. I övrigt föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolagets och deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Styrelsen i Diino Systems AB, där Johan Heijbel ingick som ett led i sin anställning på investmentbolaget AB Novestra, ansökte om konkurs under hösten 2012. Diino Systems var ett utvecklingsbolag som utvecklat en mjukvara och ett system för online-storage och backup. Företagets största kund och investerare, Swisscom, beslutade med kort varsel att inte lansera systemet och ej heller fortsätta investera i företaget. Företaget var vid tidpunkten organisatoriskt och strategiskt helt inriktat på Swisscom och det fanns därmed inga förutsättningar för att rädda företaget undan en konkurs.

Anders Lönnqvist har varit styrelseordförande i Servoni Invest AB, samt styrelseledamot i Regerg International AB och Sponsor Service IKS Aktiebolag under tiden de likviderats alternativt frånträtt sin post mindre än ett år innan det att likvidationen avslutades. För samtliga av dessa bolag avslutades deras respektive frivilliga likvidation under

2013. Därutöver har Anders Lönnqvist varit styrelsesuppleant i Brands of Sweden AB när bolaget avslutade sin konkurs under 2013.

Johan Heijbel och Theodor Dalenson utreds sedan november 2015 för ringa bokföringsbrott efter att för sent ha ingivit årsredovisning till Bolagsverket för ett privat bolag där de har varit styrelseledamöter. Förseelsen berodde på tidsbrist och det har inte förelegat något uppsåt eller någon vinning. Theodor Dalenson har under 2014 påförts skattetillägg på grund av periodiseringsfel. Under 2012 förlikades Jens A. Wilhelmsen med skattemyndigheten i Storbritannien med anledning av en skattetvist. Under de senaste fem åren har Jan Söderberg blivit påförd en särskild avgift av Finansinspektionen med anledning av för sen anmälan avseende försäljning av aktier i Novestra.

Utöver vad som redogjorts för ovan har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett företag som försatts i konkurs eller likvidation, (iii) varit föremål för sanktioner eller anklagats av myndighet eller organisation som företräder en viss yrkesgrupp och är offentligrättsligt reglerad eller (iv) fått näringsförbud.

Alla styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets postadress, AB Novestra (publ), Grev Turegatan 3, 114 46 Stockholm.

Övriga upplysningar om föreslagna styrelsen och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan några föreslagna styrelseledamöter eller ledande befattningshavare eller med nuvarande styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

Ingen föreslagen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett företag som försatts i konkurs eller likvidation, (iii) varit föremål för sanktioner eller anklagats av myndighet eller organisation som företräder en viss yrkesgrupp och är offentligrättsligt reglerad eller (iv) fått näringsförbud. Inte heller föreligger några andra intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan föreslagna styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolagets och deras privata intressen och/eller andra åtaganden än vad som framgår ovan.

Revisorer

Novestras revisorer väljs av årsstämman årligen. Novestras revisorer, som valdes vid 2015 års årsstämma är KPMG AB med Mårten Asplund som huvudansvarig revisor. Mårten Asplund är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisation för auktoriserade revisorer). KPMGs kontorsadress är Tegelbacken 4A, 103 23 Stockholm. KPMG AB har varit revisor under hela den period som den historiska finansiella informationen i Prospektet omfattar.

Legala frågor och kompletterande information

Allmän bolagsinformation

Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). AB Novestra (publ), org. nr. 556539-7709, är ett publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Bolaget bildades 2 januari 1997 och registrerades hos Bolagsverket 14 april 1997.

Bolagsstruktur och aktieinnehav

Per dagen för detta Prospekt består Bolagets dotterbolag endast av det svenska bolaget Novestra Financial Services AB i vilket Novestra äger 100 procent av aktierna och rösterna. Efter att Transaktionen genomförs kommer Novestra äga 100 procent av aktierna och rösterna i Strax Group GmbH, ett företag etablerat i Tyskland.

Väsentliga avtal

Bolaget är inte part i några väsentliga avtal som innehåller sådana villkor att avtalen får verkan, ändras eller upphör att gälla i det fall kontrollen över Bolaget förändras, vilket även innefattar avtal med styrelseledamöter och anställda. Långsiktigt skulle dock en väsentlig förändring av kontrollen över Bolaget kunna innebära att exempelvis långgivare ej beviljar förlängda eller förnyade låneavtal eller kräver förändringar i nuvarande villkor vid förlängning av låneavtal.

Väsentliga avtal i nuvarande eller framtida dotterbolag

Strax kundavtal – Strax har som en del av sin dagliga verksamhet avtal med ett antal kunder. Dessa avtal varierar i såväl innehåll som omfattning och relationen med dessa kunder kan ha en betydande påverkan på Strax verksamhet, se ”Riskfaktorer – Exponering mot Strax – Kundrelationer”. Strax kundavtal med T-Mobile Deutschland GmbH (Tyskland), Strax största kundavtal, medförde under räkenskapsåret 2015 intäkter motsvarande cirka 24 procent av Strax omsättning. Det grundläggande avtalet med Telekom Deutschland GmbH ingicks ursprungligen redan 2006. Avtalet är inte exklusivt, innehåller inga miniminivåer avseende inköp, har obestämd löptid och kan sägas upp vid varje halvårsskifte med tre månaders uppsägningstid.

Strax övriga stora kunder består av bl.a. Orange (Frankrike), Swisscom (Schweiz), SFR (Frankrike) och Carphone (Storbritannien).

Strax finansieringsavtal – För att finansiera Strax verksamhet har Strax Holding GmbH och Strax Germany GmbH ingått olika finansieringsavtal med UniCredit Bank AG, Bayerischen Landesbank och Sparkasse KölnBonn som långgivare. Strax har en generell kreditfacilitet hos UniCredit AG om sammanlagt 7,2 MEUR, hos Bayerischen Landesbank om sammanlagt 4,8 MEUR och hos Sparkasse KölnBonn om sammanlagt 4,0 MEUR. Låneavtalen innehåller standardutfästelser, åtaganden och kovenanter för Strax och dess dotterbolag. Om Strax inte uppfyller samtliga åtaganden och bestämmelser har långgivarna rätt att säga upp låneavtalen och begära återbetalning av utestående lån.

Strax förvärvsavtal – Under 2015 förvärvade Strax 100 procent av aktierna i Gear4 HK Limited. Enligt aktieöverlåtelseavtalet ska Strax betala en s.k. ”earn out”-betalning under de 36 månader som följer efter fullbordande (En. *completion*) av förvärvet. I huvudsak utgörs ”earn out”-betalningen av 40 procent av bruttovinsten i bolaget, och ”earn out”-betalningen ska betalas kvartalsvis inom 30 arbetsdagar från varje kvartals utgång. ”Earn out”-betalningar om sammanlagt 255 141,36 USD har betalats under avtalet genom två kvartalsvisa betalningar. I övrigt innehåller aktieöverlåtelseavtalet sedvanliga garantier och åtaganden från säljarna.

Under 2014 förvärvade Strax 100 procent av aktierna i Urbanista AB. Enligt aktieöverlåtelseavtalet ska Strax betala en s.k. ”earn out”-betalning under de 3 år som följer efter slutdagen (En. *closing date*) för förvärvet. I huvudsak utgörs ”earn out”-betalningen av (i) 25 procent av nettoförsäljningen för bolaget till Strax eller till närstående bolag till Strax eller Urbanista AB, samt (ii) 17,5 procent av nettoförsäljningen för bolaget till andra kunder än Strax, och ”earn out”-betalningen ska betalas kvartalsvis den 25:e i den första månaden efter respektive kvartal med start den 25 januari 2015. Den totala köpeskillingen ska dock inte överstiga 25 MSEK. ”Earn out”-betalningar om sammanlagt 9 143 111 SEK har betalats under avtalet genom fem kvartalsvisa betalningar. I övrigt innehåller aktieöverlåtelseavtalet sedvanliga garantier och åtaganden från säljarna.

Strax har även under 2015 avyttrat majoriteten av sina aktier i Telecom Lifestyle Fashion B.V. motsvarande cirka 68,9 procent av det totala antalet aktier i Telecom Lifestyle Fashion B.V. Huvuddelen av köpeskillingen för aktierna, 1 miljon euro, har enligt aktieöverlåtelseavtalet eftergetts och istället ersatts av en skuldförbindelse mellan Strax och köparen om 1 miljon euro, ett s.k. ”sellers” loan.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Under 2015 blev Novestra erlagd att betala en särskild avgift om 15 000 SEK till Finansinspektionen för att för sent ha inkommit med anmälan om förändring av insynspersoner i Bolaget med anledning av att en ny revisor utsågs.

Novestra eller Koncernen är för närvarande inte, och har inte under de senaste 12 månaderna varit, part i någon tvist som har eller skulle kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet. Utgången av tvister är dock svåra att förutse och Novestra kan inte garantera något avseende detta.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden i nuvarande eller framtida dotterbolag

Efter en granskning under 2015 har Strax blivit eftertaxerade för räkenskapsåren 2010-2012, vilket har bestridits av Strax. Vidare har Strax dotterbolag Urbanista varit involverat i immaterialrättsliga tvister med Bose och Freebit, vilka båda har förlikats. Strax och dess dotterbolag Urbanista är även inblandat i en rättslig tvist i Sverige med en av säljarna och grundarna till Urbanista.

Transaktioner med närstående

Novestras dotterföretag, Novestra Financial Services AB, har ingått ett administrationsavtal med Nove Capital Fund. Avtalet innebär ett begränsat administrativt åtagande och ersättning har under räkenskapsåret 2014 utgått med 100 000 SEK och under räkenskapsåret 2015 med 75 000 SEK. Novestras styrelseordförande Theodor Dalenson är engagerad i Nove Capital Master Fund Ltd och har både direkta och indirekta ekonomiska intressen. Därutöver har Theodor Dalenson genom bolag fakturerat styrelsearvode om 144 000 SEK exklusive mervärdesskatt under räkenskapsåret 2014.

Novestra har upphandlat affärsjuridisk rådgivning från Advokatfirman Vinge KB för totalt 130 000 SEK under räkenskapsåret 2014 och 124 000 SEK för räkenskapsåret 2015. Bertil Villard, styrelseledamot i Novestra, är verksam som advokat och delägare vid Advokatfirman Vinge KB. Tjänsterna har upphandlats på marknadsmässiga villkor, är ej knutna till Bertil Villard som person och ligger utanför det uppdrag som Bertil Villard utför inom ramen för sitt styrelseuppdrag och för vilket han uppbär styrelsearvode i likhet med övriga styrelseledamöter i Bolaget.

Novestras verkställande direktör, Johan Heijbel är sedan 28 augusti 2013 verkställande direktör för WeSC AB, där Novestra äger 9,4 procent. I samband med att detta uppdrag inleddes har Johan Heijbel gått ner i tjänstgöringsgrad hos Novestra med motsvarande sänkning av lön och pension.

Utöver vad som framgår ovan har fram till dagen för detta Prospekt inga transaktioner med närstående skett som är väsentliga för Bolaget.

Transaktioner med närstående avseende nuvarande eller framtida dotterbolag

Såväl Ingvi Tomasson som Gudmundur Palmason fakturerar sina arvoden till Strax Holding GmbH från egna företag. Tjänsterna och till vilket belopp dessa ska faktureras avgörs av serviceavtal. Ingvi Tomasson, Gudmundur Palmason och AB Novestra köper aktier som ägs av Strax Group GmbH till nominellt värde. Det underliggande ekonomiska skälet till detta är den omstrukturering och omfinansiering som genomfördes av Strax-koncernen under 2010, vari dessa tre aktieägare bland annat ingick för Strax avgörande åtaganden.

Intäkter och kostnader hänförliga till upptagandet till handel av Bolagets aktier

Aktierna som emitteras av AB Novestra i samband med upprättandet av detta Prospekt betalas med apportegendom, varför det inte finns några emissionsintäkter.

Novestras kostnader hänförliga till upptagandet till handel av aktierna på Nasdaq Stockholm beräknas uppgå till omkring 4,7 MSEK. Sådana kostnader är främst hänförliga till kostnader för ersättning till finansiella rådgivare, revisorer, legala rådgivare, tryckning av Prospektet, etc. Dessutom beräknas Strax ådra sig kostnader hänförliga till den planerade Transaktionen uppgående till cirka 0,5 MSEK.

Beskrivning av åtaganden i samband med nyemissionen

Gudmundur Palmason och Ingvi T. Tomasson har i samband med Transaktionen ingått en så kallad lock-up avseende 15 procent av sina vederlagsaktier under 12 månader från Transaktionens slutförande.

Befintliga aktieägare har åtagit sig, med avseende på aktier motsvarande cirka 50 procent av det totala antalet röster i Novestra, att rösta för styrelsens förslag på årsstämman.

Intressen i Novestra

HDR Partners AB är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Transaktionen. Advokatfirman Vinge KB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Transaktionen. HDR Partners AB och Advokatfirman Vinge KB erhåller

en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Transaktionen. Utöver vad som anges ovan har HDR Partners AB och Advokatfirman Vinge KB inga ekonomiska eller andra intressen i Transaktionen.

Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som enligt vad som anges ovan har ekonomiska eller andra intressen i Transaktionen.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Bolagets och dess dotterbolags (i) bolagsordningar samt (ii) årsredovisningar för räkenskapsåren 2014 och 2015, inklusive revisionsberättelser, hålls tillgängliga för inspektion under kontorstid på Bolagets huvudkontor på Grev Turegatan 3, 114 46 Stockholm. Dessa handlingar finns även tillgängliga i elektronisk form på Novestras webbplats, www.novestra.se.

Bolagsstyrning

Novestra är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolagets bolagsstyrning grundar sig på svensk lag, interna regler och föreskrifter samt Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter och Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Koden gäller för alla svenska bolag vars aktier är noterade på en reglerad marknad i Sverige och ska tillämpas fullt ut i samband med den första årsstämman som hålls året efter noteringen. Bolaget behöver inte följa alla regler i Koden då Koden i sig själv medger möjlighet till avvikelser från reglerna, under förutsättning att sådana eventuella avvikelser och den valda alternativa lösningen beskrivs och orsakerna härför förklaras i bolagsstyrningsrapporten (enligt den så kallade "följ eller förklara-principen").

Bolaget tillämpar för närvarande Koden, de avvikelser Bolaget gör från Koden redovisas i Bolagets bolagsstyrningsrapport, som upprättas för varje räkenskapsår. För de avvikelser från Koden som Bolaget för närvarande gör, se nedan under "Tillämpning och avvikelser från svensk kod för bolagsstyrning".

Tillämpning och avvikelser från svensk kod för bolagsstyrning

Valberedningen föreslog årsstämman 2015 att en styrelsesuppleant skulle väljas, vilket också skedde. Att utse styrelsesuppleanter är ett avsteg från Svensk kod för bolagsstyrning, men lämpligt i Novestras fall enligt valberedningen. Inför årsstämman 2016 har valberedningen inte föreslagit att någon styrelsesuppleant ska väljas.

Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) är bolagsstämman Bolagets högsta beslutande organ. På bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Årsstämma måste hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan det kallas till extra bolagsstämma. Enligt bolagsordningen ska kallelse till bolagsstämma 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.

Rätt att närvara vid bolagsstämman

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 de sätt som anges i föregående stycke.

Initiativ från aktieägare

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka en skriftlig begäran härom till styrelsen. Begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före bolagsstämman.

Årsstämma

Årsstämman i Novestra hålls i Stockholm under det första halvåret varje år. Tid och ort för stämman offentliggörs senast i samband med den tredje kvartalsrapporten. Information om aktieägares rätt att få ärenden behandlade på stämman, och vid vilken tidpunkt en sådan begäran måste vara företaget tillhanda för att ärendet med säkerhet skall kunna tas upp i kallelsen, meddelas senast i samband med den tredje kvartalsrapporten.

Valberedningen

Enligt Koden ska Bolaget ha en valberedning som har till uppgift att arbeta fram och presentera förslag till årsstämman avseende ordförande på årsstämman, styrelse och styrelseordförande, styrelsearvode fördelat på ordföranden och var och en av övriga ledamöter, revisor, revisionsarvode samt förslag till regler för valberedningen inför årsstämman.

På årsstämman 23 april 2015 beslöts att följande principer ska gälla vid utseende av valberedning:

Bolaget skall ha en valberedning bestående av en ledamot utsedd av envar av de två till röstetalet största aktieägarna eller ägargrupperna, jämte styrelseordföranden. 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. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Valberedningen och dess ordförande bör uppfylla de kriterier avseende oberoende som uppställs av tillämplig kod för bolagsstyrning. Valberedningen skall arbeta fram förslag rörande val av stämмоordförande,

fastställande av antalet styrelseledamöter och eventuella styrelsesuppleanter, val och arvodering av styrelseordförande och övriga styrelseledamöter, liksom av revisorer, samt föreskrifter rörande valberedning. Inget arvode skall utgå för valberedningens arbete.

Styrelse

Styrelsen är Bolagets högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation, vilket innebär att styrelsen är ansvarig för att, bland annat, fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlopande utvärdera Bolagets resultat och finansiella ställning samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen Bolagets verkställande direktör.

Styrelsens ledamöter väljs normalt årligen av årsstämman för tiden intill dess nästa ordinarie stämma hållits. Någon regel om längsta tid som ledamot kan ingå i styrelsen finns inte. Nomineringsarbetet utförs av valberedningen.

Styrelsens sammansättning

Novestras nuvarande styrelse består av fem av bolagsstämman valda ordinarie ledamöter samt en suppleant, vilka presenteras under avsnitt "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Styrelse". Ordföranden är den enda styrelseledamoten som arbetar operativt i den löpande verksamheten. Verkställande direktören ingår ej i styrelsen.

Styrelsens ordförande

Enligt Koden ska styrelsens ordförande väljas av årsstämman och ha ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete och för att styrelsens arbete är välorganiserat och genomförs på ett effektivt sätt.

Ersättningsutskott

Inget ersättningsutskott är utsett och ersättningsfrågor behandlas av styrelsen vid ordinarie mötestillfällen, vilket innebär att inga separata kommittémöten förekommer. Det är därvid styrelsen som bereder och föreslår lön och annan ersättning till den verkställande direktören samt till de befattningshavare som är direkt underställda den verkställande direktören.

Revisionsutskott

Inget revisionsutskott är utsett och revisionsfrågor behandlas av hela styrelsen vid de ordinarie mötestillfällen, vilket innebär att inga separata kommittémöten förekommer. Det är därvid styrelsen som övervakar Bolagets finansiella rapportering, övervakar effektiviteten i Bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering, håller sig informerad om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, granskar och övervakar revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksammar om revisorn tillhandahåller Bolaget andra tjänster än revisionstjänster. Vid revisorns genomgång med styrelsen lämnar verkställande direktören sammanträdet för att ge styrelsen tillfälle till enskilda överläggningar med revisorn. Därutöver har varje styrelseledamot möjlighet att ta direktkontakt med revisorerna.

Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Novestras verkställande direktör, Johan Heijbel, ansvarar för den löpande operativa verksamheten. Verkställande direktörens ansvar innefattar bland annat löpande investeringar och avyttringar, personal-, finans- och ekonomifrågor, löpande kontakter med företagets intressenter (såsom myndigheter och den finansiella marknaden) samt att tillhandahålla styrelsen den information som krävs för att kunna fatta väl underbyggda beslut. Verkställande direktören rapporterar till styrelsen.

Anställningsavtalet för verkställande direktören har en ömsesidig uppsägningstid på 24 månader och innehåller ingen bestämmelse avseende sänkt pensionsålder.

Ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktören och ledande befattningshavare

Ersättning till styrelseledamöterna för det kommande verksamhetsåret beslutas årligen av årsstämman. Vid Bolagets årstämma 23 april 2015 beslöts att styrelsearvode ska utgå med 100 000 SEK vardera till styrelseledamöter som anses vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare, vilket innebär att arvode utgår till styrelseledamöterna Bertil Villard och Anders Lönnqvist. Styrelsens ledamöter har inte rätt till några förmåner efter att deras uppdrag som styrelseledamöter har upphört.

Tabellen nedan visar den totala ersättningen som styrelseledamöterna erhållit från Bolaget under räkenskapsåret 2015.

Namn	Befattning	Total ersättning (SEK)
Theodor Dalenson	Styrelseordförande	25 000
Anders Lönnqvist	Styrelseledamot	100 000
Jan Söderberg	Styrelseledamot	25 000
Bertil Villard	Styrelseledamot	100 000
Jens A. Wilhelmsen	Styrelseledamot	25 000
Stein Wessel-Aas	Styrelsesuppleant	25 000
Summa (SEK)		300 000

Av årsstämman den 23 april 2015 beslöts även att Bolagets riktlinjer för ersättning till Bolagets ledande befattningshavare och övriga anställda ska vara nedanstående. Riktlinjerna som antogs vid årsstämman överensstämmer i huvudsak med tidigare tillämpade riktlinjer för ersättning till Bolagets ledande befattningshavare samt rörlig ersättning till Bolagets anställda.

Novestra ska erbjuda marknadsmässiga villkor som gör att Bolaget kan rekrytera och behålla kompetent personal. Ersättningen till koncernledningen ska 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 ska beakta individens kvalitativa prestation. Den fasta lönen för den verkställande direktören, övriga ledande befattningshavare och anställda ska vara marknadsmässig.

Anställda i Bolaget (innefattande även Bolagets arbetande styrelseordförande) ska som grupp vara berättigade till årlig kontant rörlig ersättning från Bolaget enligt nu gällande anställningsavtal.

Sammanlagd rörlig ersättning för Bolagets anställda ska, såsom total kostnad för Bolaget, motsvara tio (10) procent av nettoavkastningen för avyttringar, som sker under det år som rörlig ersättning avser. Därvid ska avkastningen för innehav beräknas som skillnaden mellan avyttringsintäkten och totalt investerat belopp. Sålunda påverkas rörlig ersättning ej av realiserade värdeförändringar. Fördelningen av den totala rörliga ersättningen mellan Bolagets anställda ska beslutas av Bolagets styrelse (utan medverkan av eventuellt jäviga styrelseledamöter). Enskild anställd ska inte vara garanterad viss minsta andel av den totala rörliga ersättningen. Vidare ska rörlig ersättning för enskild anställd inte överstiga ett belopp motsvarande fem gånger den anställdes årliga grundlön för det år som rörlig ersättning avser. Rörlig ersättning inkluderar semesterlön och ska inte utgöra underlag för pensionsrätt. Från rörlig ersättning enligt ovan ska Bolaget göra avdrag för preliminärskatt och sociala avgifter respektive mervärdesskatt i förekommande fall. För 2016 skall dock rörlig ersättning utbetalas först om och när aktieägarna har fått del av motsvarande avyttring genom utdelning, utskiftning eller motsvarande. Kostnaden för Bolaget för rörlig ersättning är linjär i förhållande till nettoavkastningen vid avyttring av Bolagets innehav. Den rörliga resultatbaserade ersättningen kan utgå med maximalt fem gånger den högsta fasta årslönen i Bolaget, vilket innebär ett högsta totalt belopp (som kostnad för bolaget) om 14,2 MSEK som utgår vid en vinst om 142 MSEK. Godkännande av rörlig ersättning enligt ovan ska endast avse rörlig ersättning för räkenskapsåret 2015. Ersättningen ska överensstämma med vad som framgår av anställningsavtal.

För 2014 och för 2015 har ingen rörlig ersättning utgått. Den rörliga ersättningen som utgår enligt respektive befattningshavares anställningsavtal kommer att redovisas vid varje årsstämma.

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

Tabellen nedan visar den totala ersättningen som de ledande befattningshavarna erhållit från Bolaget under räkenskapsåret 2015.

Namn	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnader	Total ersättning (SEK)
Johan Heijbel, verkställande direktör	405 000	0	0	221 000	626 000
Övriga ledande befattningshavare	0	0	0	0	0
Summa (SEK)	405 000	0	0	221 000	626 000

¹ Avser arbetande styrelseordförande Theodor Dalenson som under räkenskapsåret 2015 inte erhållit någon annan ersättning än den som erhållits i egenskap som styrelseordförande och som redogörs för i tabellen ovan.

Revision

Val av revisorer sker vid årsstämma varje år. Novestras revisorer, som valdes vid årsstämman 2015, är KPMG AB med Mårten Asplund som huvudansvarig revisor. Mårten Asplund är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisation för auktoriserade revisorer). KPMGs kontorsadress är Tegelbacken 4A, 103 23 Stockholm. KPMG AB har varit revisor under hela den period som den historiska finansiella informationen i Prospektet omfattar. Revisorerna har till uppgift att på aktieägarnas vägnar granska Novestras årsredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisorerna avger också en revisionsberättelse till årsstämman. Aktieägare har vid årsstämman möjlighet att ställa frågor till revisorerna.

Ersättning till revisor

Under räkenskapsåret 2015 uppgick den totala ersättningen till Bolagets revisor till 520 000 SEK.

Bolagsordning

Nuvarande bolagsordning för AB Novestra (publ)

Bolagsordning för AB Novestra (publ)

(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.

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.

Föreslagen bolagsordning att antas vid årsstämman den 26 april 2016

Bolagsordning för Strax AB (publ)

(org. nr. 556539-7709)

Antagen på årsstämma den 26 april 2016

1 § Firma

Bolagets firma är Strax AB. Bolaget är publikt (publ).

2 § Styrelsens säte

Bolagets styrelse skall ha sitt säte i Stockholm.

3 § Verksamhet

Bolaget ska ha till föremål för sin verksamhet att äga och förvalta fast och lös egendom, främst genom investeringar direkt eller indirekt genom dotterbolag eller närstående bolag för att designa, utveckla, tillverka samt sälja produkter och tillbehör för personliga enheter såsom mobiltelefoner och surfplattor såväl som andra relaterade produkter, relaterade tjänster och alla handlingar och affärsåtgärder som bedöms nödvändiga eller användbara för att uppfylla bolagets verksamhetsföremål.

4 § Aktiekapital och aktier

Aktiekapitalet ska vara lägst sjuttio miljoner (70.000.000) kronor och högst tvåhundraåttio miljoner (280.000.000) kronor. Antalet aktier ska vara lägst sjuttio miljoner (70.000.000) och högst tvåhundraåttio miljoner (280.000.000).

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.

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.

Historisk finansiell information

Underlag historisk finansiell information

Historisk finansiell information i utdrag för Novestra avseende räkenskapsåren 2014 och 2015 i avsnitt "Finansiell översikt Novestra" är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar, vilka har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS"), såsom de har antagits av EU.

Historisk finansiell information i utdrag för Strax avseende räkenskapsåren 2014 och 2015 i avsnitt "Finansiell översikt Strax" är hämtad ur Strax reviderade finansiella rapporter för 2015, vilka har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS"), såsom de har antagits av EU. Strax rapporteringsvaluta är EUR varför Strax räkenskaper, för att ge en sådan tydlig bild som möjligt, finns presenterade både som EUR och SEK. Omräknade räkenskaper till SEK har inte reviderats av Strax revisor.

Proformaredovisningen i avsnitt "Proformaredovisning" är baserad på finansiell information som ingår i Novestras reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2015 samt finansiell information som ingår i Strax reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåret 2015. Novestras reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2015 respektive Strax reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåret 2015 har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS"), såsom de har antagits av EU. Strax räkenskaper har omräknats från EUR till SEK. Omräknade räkenskaper har inte reviderats av Strax revisor.

Ingen annan information än den historiska finansiella informationen och proformaredovisningen ovan har granskats av revisor.

Redovisningsprinciper

Novestras och Straxs koncernredovisningar har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB), sådana de har antagits av EU. Som framgår av kallelse till ordinarie bolagsstämma i Novestra 2016 har Styrelsen föreslagit årsstämman att samtliga utestående aktier i Novestras portföljbolag Strax skall förvärfas genom en apportemission och beslutar stämman i enlighet med styrelsens förslag kommer Strax utgöra ett dotterföretag till Novestra. Detta innebär att Novestra ej längre kommer att utgöra ett investmentföretag. I Novestras koncernredovisning bedöms transaktionen utgöra ett omvänt förvärv där Strax är den redovisningsmässiga förvärvaren och Novestra är det redovisningsmässigt förvärvade företaget. Förändringen innebär att de redovisningsprinciper som är hänförliga till investmentföretag ej kommer att tillämpas framöver samt att koncernen kommer att omfattas av nya redovisningsprinciper där de mest väsentliga relaterar till försäljning av varor och tjänster, värdering och redovisning av varulager samt tillkommande rörelsefordringar och rörelseskulder. Novestras väsentligaste redovisningsprinciper förutsatt genomfört förvärv beskrivs nedan.

Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB), sådana de har antagits av EU. Vidare tillämpas Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

Förutsättningar vid upprättande av koncernens finansiella rapporter

Moderföretagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderföretaget och för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Övriga tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden, med finansiella tillgångar och skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde.

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

De nedan angivna redovisningsprinciperna för koncernen har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter, om inte annat framgår nedan. Koncernens redovisningsprinciper har tillämpats konsekvent på rapportering och konsolidering av moderföretag och dotterföretag.

Segmentrapportering

Ett rörelsesegment är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådrar sig kostnader och för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. Ett rörelsesegments resultat följs vidare upp av företagets högste verkställande beslutsfattare, i Novestras fall verkställande direktören, för att utvärdera resultatet samt för att kunna allokera resurser till rörelsesegmentet.

Klassificering m.m.

Anläggningstillgångar består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen. Skulder klassificeras som långfristiga om företaget per slutet av rapportperioden har en ovillkorad rätt att betala senare än 12 månader efter rapportperiodens slut. Andra skulder redovisas som kortfristiga.

Konsolideringsprinciper

Dotterföretag

Dotterföretag är företag som står under ett bestämmande inflytande från moderföretaget, AB Novestra. Bestämmande inflytande föreligger om ägarföretaget har inflytande över investeringsobjektet, är exponerad för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt engagemang samt kan använda sitt inflytande över investeringen till att påverka avkastningen. Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder och eventalförpliktelser. Det koncernmässiga anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning till förvärvet. I analysen fastställs dels anskaffningsvärdet för andelarna eller rörelsen, dels det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar samt övertagna skulder och eventalförpliktelser. Anskaffningsvärdet för dotterföretagsaktierna respektive rörelsen utgörs av de verkliga värdena per överlåtelsedagen för tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder och emitterade egetkapitalinstrument som lämnats som vederlag i utbyte mot de förvärvade nettotillgångarna. Vid rörelseförvärv (av dotterföretag som konsolideras) där anskaffningskostnaden överstiger nettovärdet av identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder samt eventalförpliktelser, redovisas skillnaden som goodwill. När skillnaden är negativ redovisas denna direkt i resultaträkningen. Finansiella rapporter för dotterföretag som konsolideras ingår i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten till det datum då det bestämmande inflytandet upphör. Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och orealiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag som konsolideras elimineras vid konsolidering.

Intresseföretag

Intresseföretag är de företag över vilka koncernen har ett betydande inflytande, men inte ett bestämmande inflytande, över den driftsmässiga och finansiella styrningen, vanligtvis genom andelsinnehav mellan 20 och 50 procent av rösttalet. Koncernen redovisade värde på andelar i intresseföretag motsvaras av koncernens andel i intresseföretagets eget kapital samt koncernmässig goodwill och andra eventuella kvarvarande värden på koncernmässiga över- och undervärden. I årets resultat i koncernen redovisas som "Andel i intresseföretags resultat" koncernens andel i intresseföretagens resultat justerat för eventuella avskrivningar, nedskrivningar och upplösningar av förvärvade över- respektive undervärden. Koncernens andel av övrigt totalresultat i intresseföretagen redovisas på en separat rad i koncernens övrigt totalresultat.

Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer bolagen bedriver sin verksamhet. Mone-
tära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen.

Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till verkliga värden omräknas till den funktionella valutan till den kurs som råder vid tidpunkten för värdering till verkligt värde.

Intäkter

Intäkter och övriga rörelseintäkter redovisas när varorna har överförts eller tjänsterna utförts. I detta sammanhang anses varor vara överförda när väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande har överförts till köparen.

Om kunden har beviljats en returrätt (för Strax omfattar detta kundernas rättighet att returnera produkter och rättigheten att häva köpeavtal) redovisas intäkten när sannolikheten för returen kan bedömas tillförlitligt. För detta syfte beräknas returfrekvenser baserat på historisk data och används för prognos av framtida returåtaganden. Intäkt redovisas inte för den andel för vilken retur väntas, utan istället redovisas en avsättning. Avsättningens storlek motsvarar priset för varorna som levererats för vilka en retur väntas, med hänsyn tagen till kostnaden som uppstår för att hantera returen och förlusterna som uppkommer från försäljning av dessa varor.

Intäkter redovisas netto, d.v.s. summan av det kunderna betalar med avdrag för moms och försäljningsavdrag (rabatter, bonusar, kassarabatter, m.m.).

Rörelseutgifter redovisas som en kostnad när tjänsterna utförts eller när de är förbrukade.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader består av ränteintäkter på bankmedel och fordringar och räntebärande värdepapper, räntekostnader på lån och valutakursdifferenser. Ränteintäkter på fordringar och räntekostnader på skulder beräknas med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla uppskattade framtida in- och utbetalningar under den förväntade räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran eller skulden.

Finansiella instrument

Redovisning i och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En fordran tas upp när bolaget presterat och en avtalsenlig skyldighet föreligger för motparten att betala även om fakturan ännu inte har skickats. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller när bolaget förlorar kontrollen över dem. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

Klassificering och värdering

Finansiella instrument redovisas initialt till instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionsutgifter, motsvarande anskaffningsvärde, utom finansiella instrument som redovisas till verkligt värde via resultatet för vilka transaktionsutgifter inte läggs till det redovisade värdet utan redovisas som kostnad i resultatet. Det finansiella instrumentet klassificeras vid första redovisningen utifrån det syfte instrumentet förvärvades vilket påverkar redovisningen därefter.

Kundfordringar

Kundfordringar består av finansiella tillgångar som inte är derivat och har fastställda eller fastställbara betalningar som inte är noterade på en aktiv marknad. Kundfordringar är utestående belopp från försäljning av varor eller utförandet av tjänster inom utrymmet för normal affärsverksamhet. De inkluderas i omsättningstillgångar om dess förfalldatum inte inträffar senare än tolv månader efter rapporteringsperiodens slut. De med förfalldatum senare än tolv månader efter rapporteringsperiodens slut inkluderas i anläggningstillgångarna (långfristig fordran).

Kundfordringar redovisas initialt till verkligt värde och redovisas vid den efterföljande värderingen till upplupet anskaffningsvärde med effektivräntemetoden med avdrag för eventuella nedskrivningar. En nedskrivning redovisas när det finns objektiva indikationer på att utestående betalningar inte är fullt indrivningsbara (såsom vid händelser av försenade betalningar eller kundens obestånd). Reserver för osäkra kundfordringar redovisas på ett separat reservkonto. De bokas bort vid samma tidpunkt som när motsvarande nedskrivna fordran bokas bort.

Likvida medel

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut samt kortfristiga likvida placeringar med en löptid från anskaffningstidpunkten understigande tre månader vilka är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer.

Räntebärande skulder

Lån redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande det verkliga värdet av vad som erhållits med avdrag för transaktionskostnader och eventuella över- och underkurser. Lånen redovisas därefter löpande till upplupet anskaffningsvärde med effektivräntemetoden, vilket innebär att värdet justeras genom att eventuella rabatter eller premier i samband med att lånet tas upp samt kostnader i samband med upplåning periodiseras över lånets förväntade löptid. Periodiseringen beräknas på basis av lånets initiala effektiva ränta.

Leverantörsskulder och andra rörelseskulder

Rörelseskulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde som bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten vilket, på grund av den korta löptiden, normalt innebär nominellt värde.

Goodwill

Goodwill som uppkommit från investeringar redovisas som tillgång i enlighet med IFRS 3 (Rörelseförvärv). Goodwill skrivs inte av löpande utan prövas minst årligen för nedskrivningsbehov.

Nedskrivningar

De redovisade värdena för koncernens materiella och immateriella tillgångar, inklusive goodwill, prövas vid varje balansdag för att bedöma om det finns indikation på nedskrivningsbehov. En nedskrivning redovisas när en tillgång eller kassagenererande enhets redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning redovisas som kostnad i resultaträkningen.

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången. För en tillgång som inte genererar kassaflöden som är väsentligen oberoende av andra tillgångar beräknas återvinningsvärdet för den kassagenererande enhet till vilken tillgången hör. Goodwill prövas alltid fördelat på kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter.

Nedskrivningar återförs om det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. En nedskrivning återförs endast till den utsträckning tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som tillgången skulle ha haft om någon nedskrivning inte hade gjorts och för icke finansiella tillgångar med beaktande av de avskrivningar som då skulle ha gjorts. Nedskrivning av goodwill återförs aldrig.

Varulager

De varor som redovisas som varulager i enlighet med IAS 2 (Varulager) redovisas initialt till anskaffningsvärdet. Anskaffningsvärdet bestäms antingen på basis av en individuell värdering av inköp från perspektivet av upphandlingsmarknaden eller genom användande av metoden för genomsnittlig kostnad. Ersättningar från leverantörer som klassificerats som minskningar av anskaffningsvärdet reducerar det redovisade värdet på varulagret.

Vid slutet av rapporteringsperioden värderas varulager till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, efter avdrag för uppskattade kostnader för färdigställande och för att åstadkomma en försäljning. Risker som uppkommer från genomsnittliga lagringstider som överstiger det normala och/eller reducerad användbarhet reflekteras genom nedskrivning till nettoförsäljningsvärde.

Om skälet för nedskrivning till nettoförsäljningsvärdet av varorna inte längre existerar, redovisas en återföring.

Eftersom Strax varulager inte träffas av definitionen av kvalificerade tillgångar i enlighet med IAS 23 (Låneutgifter) aktiveras inte direkt hänförlig ränta på lånat kapital till varulagret.

Leasade tillgångar

Leasing klassificeras i koncernredovisningen antingen som finansiell eller operationell leasing. Finansiell leasing föreligger då de ekonomiska riskerna och förmånerna som är förknippade med ägandet i allt väsentligt är överförda till leasetagaren; om så ej är fallet är det fråga om operationell leasing. I koncernen förekommer endast operationell leasing. Som operationell leasetagare redovisas den underliggande tillgången inte i balansräkningen. Leaseavgifterna redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

Ersättningar till anställda

Avgiftsbestämda pensionsplaner

Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda pensionsplaner redovisas som en kostnad i resultaträkningen i den takt de intjänas genom att de anställda utför tjänster åt företaget under en period.

Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden.

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen, i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen; hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Värderingen av uppskjuten skatt baseras på hur redovisade värden på tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

Skattelagstiftningen innehåller vissa spärregler vid ägarförändringar i bolag med skattemässiga underskott. Spärreglerna innebär att befintliga skattemässiga underskott kan komma att förbrukas vid större ägarförändringar. Reglerna innefattar även begräsningar i rätten att utnyttja skattemässiga underskott under en femårig karenperiod mot koncernbidrag. Ägarförändringen i samband med den nu föreslagna transaktionen där Novestra genom en appor-temission förvärvar samtliga utestående aktier i Strax är av sådan art att bolaget gör bedömningen att de befintliga skattemässiga underskotten bör kvarstå. Då relativt få rättsfall finns till ledning på området finns dock en risk att transaktionen kan bedömas annorlunda vid en prövning med följd att underskotten helt eller delvis kan komma att förbrukas.

Eventualförpliktelser (ansvarsförbindelser)

Upplysning lämnas om eventualförpliktelser när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

Revisionsberättelser

Nedan angivna revisionsberättelser är direkt hämtade från Novestras årsredovisning för räkenskapsåret 2014 respektive 2015. För Strax är de nedan angivna revisionsberättelserna hämtade från reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåret 2014 respektive 2015 och sedermera översatta till svenska.

Revisionsberättelse 2014 avseende Novestra

Till årsstämman i AB Novestra, org. nr 556539-7709

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för AB Novestra för år 2014. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 44–88.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2014 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2014 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för AB Novestra för år 2014.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhål-

landen i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 2 april 2015

KPMG AB

Mårten Asplund

Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse 2015 avseende Novestra

Till årsstämman i AB Novestra, org. nr 556539-7709

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för AB Novestra för år 2015. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 44-88.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för AB Novestra för år 2015.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 5 april 2016

KPMG AB

Mårten Asplund

Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse 2014 avseende Strax

Revisionsberättelse

Vi har utfört en revision av koncernens finansiella rapporter upprättade av Strax Group GmbH, Troisdorf, - bestående av en koncernbalansräkning, koncernresultaträkning, sammanställning över förändring i koncernens eget kapital, koncernens kassaflödesanalys och noter till koncernens finansiella rapporter – samt koncernledningens rapport för Strax Group GmbH för räkenskapsåret 1 januari 2014 - 31 december 2014. Det är ledningen för moderbolaget som har ansvaret för att upprätta koncernens finansiella rapporter och koncernledningens rapport i enlighet med tyska handelslagar. Vårt ansvar är att uttala oss om koncernens finansiella rapporter och koncernledningens rapport på grundval av vår revision.

Vi har utfört vår revision av koncernens finansiella rapporter i enlighet med paragraf 317 HGB och Tyska standarder avseende revision av finansiella rapporter utfärdade av Institut der Wirtschaftsprüfer. Dessa standarder kräver att vi planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att sammanställningen över nettotillgångar, finansiell ställning och resultatet av verksamheten i de konsoliderade finansiella rapporterna i enlighet med tillämplig ram för finansiell rapportering och koncernledningens rapport är fria från väsentliga felaktigheter. Kunskap om verksamheten i företaget och den ekonomiska och legala miljön som koncernen verkar i samt förväntningar om möjliga felaktigheter tas i beaktande vid bestämmande av revisionsåtgärderna. Effektiviteten i de interna kontrollerna kopplade till redovisningen samt underlagen till upplysningarna i koncernens finansiella rapporter samt koncernledningens rapport granskas primärt genom stickprov inom ramen för revisionen. Revisionen innefattar att bedöma de årliga finansiella rapporterna av de bolag som ingår i koncernkonsolideringen, avgörandet av vilka bolag som ska ingå i konsolideringen, de redovisnings- och konsolideringsprinciper som tillämpats och väsentliga bedömningar gjorda av företagsledningen, samt att bedöma den övergripande presentationen av koncernens finansiella rapporter och koncernledningens rapport. Vi anser att vår revision utgör en rimlig grund för vårt uttalande.

Vår revision har inte lett till några anmärkningar.

Enligt vår uppfattning, baserat på iakttagelserna från vår revision, har koncernens finansiella rapporter för Strax Group GmbH, Troisdorf för räkenskapsåret 1 januari 2014 - 31 december 2014 upprättats i enlighet med de legala krav som föreligger och ger en rättvisande bild av koncernens nettotillgångar, finansiell ställning och resultatet av verksamhetens ställning i enlighet med god redovisningssed i Tyskland. Koncernledningens rapport är förenlig med koncernens finansiella rapporters övriga delar och ger en lämplig bild av koncernens finansiella ställning och beskriver på ett lämpligt sätt framtida möjligheter och risker.

Düsseldorf, 31 Mars 2015

Warth & Klein Grant Thornton AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

sgd. Ralf Clemens
Wirtschaftsprüfer
Auktoriserad revisor

sgd. Edi Bećirović
Wirtschaftsprüfer
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse 2015 avseende Strax

Revisionsberättelse

Vi har utfört en revision av koncernens finansiella rapporter upprättade av Strax Group GmbH, Troisdorf, - bestående av koncernbalansräkning, koncernresultaträkning och rapport över övrigt totalresultat, sammanställning över förändring i koncernens eget kapital, koncernens kassaflödesanalys och noter till koncernens finansiella rapporter – samt koncernledningens rapport för Strax Group GmbH för räkenskapsåret 1 januari 2015 - 31 december 2015. Det är ledningen för moderbolaget som har ansvaret för att upprätta koncernens finansiella rapporter enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och med tilläggskraven enligt tyska handelslagen sektion 315a paragraf 1 Handelsgesetzbuch (HGB). Vårt ansvar är att uttala oss om koncernens finansiella rapporter och koncernledningens rapport på grundval av vår revision.

Vi har utfört vår revision av koncernens finansiella rapporter i enlighet med paragraf 317 HGB och Tyska revisionsstandarder utfärdade av Institut der Wirtschaftsprüfer. Dessa standarder kräver att vi planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att sammanställningen över nettotillgångar, finansiell ställning och resultatet av verksamheten i de konsoliderade finansiella rapporterna i enlighet med tillämplig ram för finansiell rapportering och koncernledningens rapport är fria från väsentliga felaktigheter. Kunskap om verksamheten i företaget och den ekonomiska och legala miljön som koncernen verkar i samt förväntningar om möjliga felaktigheter tas i beaktande vid bestämmande av revisionsåtgärderna. Effektiviteten i de interna kontrollerna kopplade till redovisningen samt underlagen till upplysningarna i koncernredovisningen samt koncernledningens rapport granskas primärt genom stickprov inom ramen för revisionen. Revisionen innefattar att bedöma de årliga finansiella rapporterna av de bolag som ingår i koncernkonsolideringen, avgörandet av vilka bolag som ska ingå i konsolideringen, de redovisnings- och konsolideringsprinciper som tillämpats och väsentliga bedömningar gjorda av företagsledningen, samt att bedöma den övergripande presentationen av koncernens finansiella rapporter och koncernledningens rapport. Vi anser att vår revision utgör en rimlig grund för vårt uttalande.

Vår revision har inte lett till några anmärkningar.

Enligt vår uppfattning, baserat på iakttagelserna från vår revision, har koncernens finansiella rapporter för Strax Group GmbH, Troisdorf för räkenskapsåret 1 januari 2015 - 31 december 2015 upprättats i enlighet med IFRS, såsom den antagits av EU, och med tilläggskraven enligt tyska handelslagen paragraf 315a Abs. 1 HGB, och ger en rättvisande bild av koncernens nettotillgångar, finansiell ställning och resultatet av verksamheten i enlighet med dessa krav. Koncernledningens rapport är förenlig med koncernens finansiella rapporters övriga delar och ger en lämplig bild av koncernens finansiella ställning och beskriver på ett lämpligt sätt framtida möjligheter och risker.

Düsseldorf, 25 april 2016

Warth & Klein Grant Thornton AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

sgd. Ralf Clemens
Wirtschaftsprüfer
Auktoriserad revisor

sgd. Edi Bećirović
Wirtschaftsprüfer
Auktoriserad revisor

Skattefrågor i Sverige

Det följande är en sammanfattning av de skattekonsekvenser som enligt nu gällande svensk skattelagstiftning kan uppkomma som en följd av att äga aktier i Bolaget eller som en konsekvens av Transaktionen. Sammanfattningen vänder sig till innehavare av aktier som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat framgår. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i sammanhanget. Den behandlar exempelvis inte de speciella regler som gäller för aktier som ägs av handelsbolag eller innehas som lager-tillgång i näringsverksamhet eller innehas av privatpersoner på ett investeringssparkonto. De särskilda regler som gäller i företagssektorn beträffande skattefrihet för kapitalvinster (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelningar på näringsbetingade andelar¹⁷ behandlas inte. Sammanfattningen behandlar vidare inte utländska bolag som bedriver verksamhet från ett fast driftställe i Sverige eller utländska bolag som har varit svenska bolag, om inte annat sägs. Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma också för andra kategorier av innehavare av Aktier, såsom exempelvis investmentföretag, livförsäkringsföretag och personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Varje innehavare av aktier rekommenderas att inhämta råd från skatteexpertis avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma till följd av att äga aktier i Bolaget, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Beskattnings vid avyttring av aktier i Strax mot aktier i Bolaget

För aktieägare i Strax som accepterat erbjudandet enligt Transaktionen och erhållit ersättning i form av aktier i Bolaget behandlas försäljningen enligt reglerna om framskjuten beskattning (för fysiska personer) och uppskovsgrundande andelsbyten (för aktiebolag).

För fysiska personer beräknas således inte någon skattepliktig kapitalvinst eller avdragsgill kapitalförlust för de aktier som säljs mot ersättning i form av aktier i Bolaget. De erhållna aktierna i Bolaget anses istället ha förvärvats för det omkostnadsbelopp som var tillämpligt för de sålda aktierna i Strax.

Aktiebolag kan, om en kapitalvinst uppkommer till följd av bytet, få uppskov med beskattningen av denna kapitalvinst på yrkande i bolagets inkomstdeklaration i enlighet med reglerna om uppskovsgrundande andelsbyten.

Framskjuten beskattning vid andelsbyten

Om en fysisk person (eller ett svenskt dödsbo) avyttrat aktier i Strax mot ersättning i form av aktier i Bolaget i enlighet med reglerna om framskjuten beskattning vid andelsbyten, uppkommer ingen skattepliktig kapitalvinst eller avdragsgill kapitalförlust. De mottagna aktierna i Bolaget anses i stället anskaffade för en ersättning som motsvarar omkostnadsbeloppet för de avyttrade aktierna i Strax. Någon deklarationsskyldighet föreligger vanligtvis inte för själva andelsbytet.

För att reglerna om framskjuten beskattning ska vara tillämpliga krävs bland annat att Bolaget, vid utgången av det kalenderår då andelsbytet skett, innehar mer än 50 procent av rösterna i Strax. Bolaget kommer att inneha aktierna i Strax på sådant sätt att detta villkor kommer att vara uppfyllt.

Om en fysisk person flyttar utomlands och inte längre är bosatt inom EES eller stadgivarande vistas inom EES ska kapitalvinst som uppkom vid andelsbytet tas upp till beskattning.

Uppskov med beskattningen av kapitalvinst vid uppskovsgrundande andelsbyten

Om ett aktiebolag avyttrat aktier i Strax med kapitalvinst mot ersättning i form av aktier i Bolaget kan, om vissa förutsättningar är uppfyllda, uppskov med beskattningen medges efter yrkande i deklarationen.

För att reglerna om uppskov skall vara tillämpliga krävs bland annat att Bolaget äger aktier i Strax motsvarande mer än 50 procent av röstetalet vid utgången av det kalenderår då andelsbytet skett. Bolaget kommer att inneha aktierna i Strax på sådant sätt att detta villkor kommer att vara uppfyllt.

Aktieägare som önskar uppskov med beskattningen av kapitalvinsten ska redovisa den i sin deklaration för avyttringsåret och begära uppskov med beskattningen. Om uppskov medges ska kapitalvinst fastställas av Skatteverket vid beskattningen i form av ett uppskovsbelopp. Uppskovsbeloppet ska därefter fördelas lika på de aktier i Strax som har mottagits genom andelsbytet.

Om uppskov medges ska kapitalvinsten tas upp till beskattning senast det beskattningsår då äganderätten till de mottagna aktierna i Bolaget övergår till annan eller upphör att existera. Detta gäller dock inte om de mottagna aktierna avyttras genom ett efterföljande andelsbyte som uppfyller förutsättningarna för fortsatt uppskov. Den som fått uppskov kan dock när som helst begära att uppskovsbeloppet skall återföras till beskattning.

¹⁷ Marknadsnoterade aktier är näringsbetingade om innehavet utgör en kapitaltillgång och det sammanlagda röstetalet för ägarföretagets samtliga aktier uppgår till minst 10 procent av röstetalet för samtliga aktier i företaget eller om innehavet betingas av rörelse som bedrivs av ägarföretaget eller av annat, på visst sätt definierat, närstående företag.

Beskattning vid avyttring av aktier

Fysiska personer

Fysiska personer och dödsbon beskattas för hela kapitalvinsten i inkomstslaget kapital vid försäljning av aktier i Bolaget. Skatten uppgår till 30 procent av kapitalvinsten. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp.

Om reglerna om framskjuten beskattning tillämpats (se ovan) och säljaren vid tidpunkten för andelsbytet ägde aktier av samma slag och sort som de mottagna aktierna i Bolaget eller förvärvar sådana aktier efter andelsbytet skall aktierna i Bolaget anses avyttrade i följande turordning: (1) aktier förvärvade före andelsbytet, (2) aktier förvärvade genom andelsbytet, och (3) aktier förvärvade efter andelsbytet.

Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Detta innebär att det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för innehavda aktier normalt påverkas om nya aktier av samma slag och sort förvärvas. Aktier i Bolaget som erhållits vid andelsbytet (se ovan under Framskjuten beskattning vid andelsbyten) anses förvärvade för det omkostnadsbelopp som gällde för de avyttrade aktierna i Strax. Eftersom aktierna i Bolaget är marknadsnoterade kan, som ett alternativ till genomsnittsmetoden, i stället schablonmetoden användas vid beräkningen av omkostnadsbeloppet. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförlust vid försäljning av aktier i Bolaget är avdragsgill. Sådan förlust kan kvittas i sin helhet mot kapitalvinster på marknadsnoterade aktier och skattepliktig del av kapitalvinster på onoterade aktier under samma år. Kvittning kan även ske fullt ut mot kapitalvinster på andra marknadsnoterade delägarätter (exempelvis teckningsrätter), utom andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (räntefonder).¹⁸ Överskjutande förlust är avdragsgill med 70 procent. Om det uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Sådan skattereduktion medges med 30 procent för underskott som understiger 100 000 SEK och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Aktiebolag

Aktiebolag beskattas för alla inkomster i inkomstslaget näringsverksamhet. Skattesatsen är 22 procent. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som angivits ovan.

Om uppskov med beskattningen vid uppskovsgrundande andelsbyten erhållits vid andelsbytet och säljaren vid tidpunkten för andelsbytet ägde aktier av samma slag och sort som de mottagna aktierna i Bolaget eller förvärvar sådana aktier efter andelsbytet skall aktierna i Bolaget anses avyttrade i följande turordning: (1) aktier förvärvade före andelsbytet, (2) aktier förvärvade genom andelsbytet, och (3) aktier förvärvade efter andelsbytet.

Aktier i Bolaget som erhållits genom andelsbytet anses förvärvade för ett belopp motsvarande marknadsvärdet vid förvärvstidpunkten. Om uppskov med beskattningen erhållits (se ovan vid Uppskov med beskattningen av kapitalvinst vid uppskovsgrundande andelsbyten), ska normalt även medgivet uppskovsbelopp återföras till beskattning.

Avdrag för kapitalförluster på aktier medges bara mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och delägarätter i annat bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan detta bolag och det bolag som redovisat kapitalförlusten. Kapitalförluster på aktier och andra delägarätter, som inte har kunnat utnyttjas ett visst beskattningsår, får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Om aktierna i Bolaget utgör näringsbetingade andelar gäller särskilda regler.

Beskattning av utdelning

För fysiska personer och dödsbon beskattas utdelning på aktier i Bolaget i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent i Sverige. För fysiska personer och dödsbon innehålls preliminärskatt av utbetalaren av utdelningen, normalt Euroclear Sweden eller förvaltaren om aktierna är förvaltarregistrerade.

För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Om aktierna i Bolaget utgör näringsbetingade andelar gäller särskilda regler. Bolaget är inte ansvarigt för innehållande av skatt på utdelning.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad

¹⁸ Eventuell kapitalförlust kan även kvittas mot återföring av investeraravdrag.

genom skatteavtal med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. I Sverige verkställer normalt Euroclear Sweden eller, vid förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt.

Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver näringsverksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier. Innehavare kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige i vissa fall bli föremål för svensk kapitalvinstbeskattning vid avyttring av vissa delägarätter (såsom aktier i Bolaget) om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under något av de föregående tio kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. I många fall är denna beskattningsrätt begränsad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Definitioner

3PL – Tredjepartslogistik.

ABI Research – Allied Business Intelligence, Inc., det analysföretag varifrån marknadsdata som är relevant för Strax huvudsakligen är inhämtad. Relevant rapport är ABI Research, Mobile Accessories Market Data 2014.

B2B – Business to Business. Handel mellan två eller fler bolag.

B2C – Business to Consumer. Handel mellan bolag och konsumenter.

Connected devices – De produkter som är internetanslutna via små inbyggda sensorer och datorer. Kan även kallas Internet of Things, se definition nedan.

EUR – Euro.

Förkortningar av siffror – I Prospektet används bokstäverna T, M och Md som förkortningar för tusentals, miljoner respektive miljarder. Till exempel förkortas miljarder EUR som MdEUR och miljoner SEK som MSEK.

Gartner – Gartner, Inc., ett analysföretag varifrån viss marknadsdata har inhämtas gällande Strax marknad. Relevant information har hämtats från ett pressmeddelande den 10 november 2015: "Gartner Says 6.4 Billion Connected "Things" Will Be in Use in 2016, Up 30 Percent From 2015".

IFRS – International Financial Reporting Standards

In-box – Produkter som sampaketeras och säljs tillsammans med hårdvara såsom mobiltelefoner och surfplattor.

Internet of Things – Ett samlingsbegrepp för den utveckling som innebär att maskiner, fordon, gods, hushållsapparater, kläder och andra saker, förses med små inbyggda sensorer och datorer. Kan även kallas connected devices, se definition ovan.

MeTA – Multiple eTrade Application. Den e-handelsplattform som Strax erbjuder sina kunder.

Mobilaccessoarmarknaden – Innefattar alla möjliga typer av accessoarer för mobiltelefoner, surfplattor och andra liknande produkter.

Novestra, Bolaget eller Koncernen – Avser AB Novestra (organisationsnummer 556539-7709) och dess dotterbolag om inte annat framgår av sammanhanget.

OEM – Original equipment manufacturer. Även kallat originalutrustningstillverkare.

PoS – Point of Sales. Försäljningsställe såsom butik eller e-handelsbutik.

Prospektet – Detta prospekt.

Samarbetspartners – Avser Strax leverantörer av tredjepartsvarumärken, licensierade varumärken och andra tjänster om inte annat framgår av sammanhanget.

SEK – Svenska kronor.

Strax – Avser Strax Group GmbH (organisationsnummer HRB 11221) och dess dotterbolag om inte annat framgår av sammanhanget.

Transaktionen – Det planerade förvärvet av Strax Group GmbH, inklusive utskiftande av aktier i WeSC AB (publ) och antagande av ny bolagsordning, vilket beskrivs närmare på sidan 25 i detta Prospekt.

Wearables – Datorbaserad teknik inbyggd i produkter såsom kläder och accessoarer vilka bärs på kroppen. Kan ses som ett delsegment inom connected devices. Även kallat "kroppsnära teknik".

Adresser

Moderbolag/huvudkontor

AB NOVESTRA (publ)
Grev Turegatan 3, 4tr
SE-114 46 Stockholm
Telefon: 08-545 01 750
E-post: info@novestra.com
www.novestra.se

Finansiell rådgivare

HDR PARTNERS AB
Norrandsgatan 20
SE-111 43 Stockholm
E-post: info@hdrpartners.se
www.hdrpartners.se

Legal rådgivare

ADVOKATFIRMAN VINGE KB
P.O. Box 1703
SE-111 87 Stockholm
Telefon: 010-614 30 00
E-post: contact@vinge.se
www.vinge.com

Revisor

KPMG AB
Tegelbacken 4A
SE-103 23 Stockholm
Telefon: 08-723 91 00
E-post: info@kpmg.se
www.kpmg.se

Central värdepappersförvaltare

EUROCLEAR SWEDEN AB
Box 191
SE-101 23 Stockholm
Besöksadress: Klarabergsviadukten 63
Telefon: 08-402 90 00
www.ncsd.eu