

*N.B. The English text is an in-house translation.*

## **Styrelsens för AB Novestra (publ) förslag till beslut om bemyndigande avseende förvärv och överlåtelse av egna aktier**

### ***The Board of Directors' of AB Novestra (publ) proposal to authorise the Board of Directors to acquire and sell the company's own shares***

---

Styrelsen för AB Novestra (publ), org. nr. 556539-7709, ("Bolaget" eller "Novestra") föreslår att årsstämman den 23 april 2015 bemyndigar styrelsen att fatta beslut om förvärv och överlåtelse av egna aktier i enlighet med följande:

1. Förvärv och överlåtelse av egna aktier får endast ske på Nasdaq Stockholm.
2. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen fram till årsstämman 2016.
3. Förvärv får ske av högst så många aktier att det egna innehavet vid var tid inte överstiger tio (10) procent av samtliga aktier i Bolaget. Överlåtelse får ske av högst det antal aktier som förvärvats med stöd av detta bemyndigande.
4. Förvärv och överlåtelse får endast ske till ett pris inom det på Nasdaq Stockholm vid var tid gällande kursintervallet, varmed avses intervallet mellan den på börserna noterade högsta köpkursen och lägsta säljkursen.

Syftet med det föreslagna bemyndigandet är att skapa flexibilitet i bolagets möjlighet att distribuera kapital till aktieägarna och att främja en effektivare kapitalanvändning i Bolaget, vilket sammantaget bedöms ha en positiv inverkan på kursutvecklingen för Bolagets aktier och därigenom bidra till ett ökat aktieägarvärde.

Det noterades att handlingar enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen fogats till förslaget.

---

*The Board of Directors of AB Novestra (publ), co.reg.no. 556539-7709, (the "Company" or "Novestra") proposes that the Annual General Meeting on 23 April 2015 resolves to authorise the Board of Directors to decide on the acquisition and sale of the Company's own shares, where the following shall apply;*

1. *Acquisition and sale of own shares shall exclusively take place on Nasdaq Stockholm.*
2. *The authorisation may be utilised on one or several occasions until the 2016 Annual General Meeting.*
3. *Shares may be acquired to the extent that the Company's holding of its own shares, on any occasion, does not exceed ten (10) per cent of the Company's total shares. Sale may be carried out of not more than the number of shares acquired under this authorisation.*
4. *Acquisition and sale of shares may only take place at a price within the price interval, on any occasion, recorded on Nasdaq Stockholm, which refers to the interval between the highest buying price and the lowest selling price.*

*The purpose of the proposed authorisation is to provide flexibility as regards the Company's possibilities to distribute capital to its shareholders and to promote more efficient capital usage in the Company, which altogether is deemed to have a positive impact on the Company's share price and thereby contribute to an increased shareholder value.*

*It was noted that a document pursuant to Chapter 19, Section 22 of the Swedish Companies Act was attached to the proposal.*

## **Styrelsens yttrande enligt 19 kapitlet 22 § aktiebolagslagen**

*The Board of Directors' statement under Chapter 19 Section 22 of the Swedish Companies Act*

---

### **Bolagets och Novestra-koncernens ekonomiska ställning**

Bolagets och Novestra-koncernens ekonomiska ställning per den 31 december 2014 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2014. Det framgår också av årsredovisningen vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar, avsättningar och skulder. Förslaget till förvärv av egna aktier innebär att styrelsen bemyndigas att förvärva högst så många aktier att bolagets innehav av egna aktier, vid var tid, inte överstiger tio (10) procent av samtliga aktier i bolaget. Ackumulerade värdeförändringar hänförliga till tillgångar som värderas till verkligt värde uppgår i koncernen till 123,4 miljoner kronor, varav 99,4 miljoner kronor har tillkommit genom värdering med värderingsteknik. Beloppet motsvarar 59,9 procent av koncernens och moderföretagets eget kapital.

### **Förvärvsbemyndigandets försvarlighet**

Med hänvisning till ovanstående samt vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är det styrelsens bedömning att det föreslagna förvärvsbemyndigandet är försvarligt med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och Novestra-koncernens egna kapital liksom på bolagets och Novestra-koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

---

### ***The financial position of the company and the Novestra group***

*The financial position of the company and the Novestra group, as of 31 December 2014, is presented in the annual report for the financial year 2014. Furthermore, the principles applied for valuation of assets, provisions and debt are presented in the annual report. The proposal regarding acquisition of own shares entails that shares may be acquired to the extent that the company's holding of its own shares, on any occasion, does not exceed ten (10) per cent of the company's total shares. Accumulated changes in value, related to valuation at fair value amount to SEK 123.4 million, of which SEK 99.4 million relates to changes in value arising from valuation through valuation techniques. The amount represents 59.9 per cent of the group's, and the parent company's, equity.*

### ***The rationale of the authorisation to acquire own shares***

*With reference to the above and to other information that has come to the Board of Directors' knowledge, it is the opinion of the Board of Directors that the proposed authorisation to acquire own shares is justifiable with reference to the demands that the nature, scope and risks of the company's and the Novestra group's operations place on the size of the company's and the Novestra group's equity and the company's and the Novestra group's consolidation needs, liquidity and overall position.*

---

Stockholm i mars 2015 / Stockholm, March 2015

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