

## **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 2015 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2015. 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 60,9 miljoner kronor, varav 88,9 miljoner kronor har tillkommit genom värdering med värderingsteknik. Beloppet motsvarar 25,4 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 2015, is presented in the annual report for the financial year 2015. 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 60.9 million, of which SEK 88.9 million relates to changes in value arising from valuation through valuation techniques. The amount represents 25.4 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 2016 / Stockholm, March 2016

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