

Styrelsens för AB Novestra (publ) motiverade yttrande enligt 20 kap. 8 § aktiebolagslagen

Report by the Board of Directors of AB Novestra (publ) in accordance with Chapter 20 Section 8 of the Companies Act

Såsom motiverat yttrande enligt 20 kap. 8 § aktiebolagslagen får styrelsen för AB Novestra (publ) anföra följande.

As a report in accordance with Chapter 20 Section 8 of the Companies Act, the Board of Directors of AB Novestra (publ) presents the following.

Styrelsen har föreslagit att bolagets aktiekapital ska minskas med 37.187.973 kronor, genom indragning av 37.187.973 aktier, för återbetalning till aktieägarna i form av en inlösenlikvid om 2,45 kronor per aktie. Den likvid som erläggs per aktie överstiger aktiernas kvotvärde med 1,45 kronor. Efter genomförd minskning av aktiekapitalet kommer bolagets aktiekapital att uppgå till 37.187.973 kronor, fördelat på sammanlagt 37.187.973 aktier, envar aktie med ett kvotvärde om en (1) krona.

The Board of Directors has proposed that the company's share capital shall be reduced by SEK 37,187,973, through redemption of 37,187,973 shares, for repayment to the shareholders in the form of a redemption proceed of SEK 2.45 per share. The proceed per share exceeds the shares' quota value with SEK 1.45. Following execution of the reduction of the share capital, the share capital of the company will amount to SEK 37,187,973, divided into 37,187,973 shares, each share with a quota value of SEK 1.00.

Verksamhetens art, omfattning och risker / *The nature, scope and risks associated with the business*

Verksamhetens art och omfattning framgår av bolagsordningen och avgivna årsredovisningar. Den bedrivna verksamheten bedöms inte av styrelsen medföra risker utöver vad som normalt förekommer eller kan antas förekomma i liknande bolag eller de risker som i allmänhet är förenade med bedrivande av affärsverksamhet.

The nature and scope of the business is set forth in the articles of association and the presented annual reports. The business is not deemed by the Board of Directors to give rise to any risks in addition to such risks that generally occur, or are expected to occur, in similar companies or such risks that are generally associated with business activities.

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning / *The financial position of the company and the group*

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning per den 31 december 2014 framgår av den senast avgivna årsredovisningen, av vilken det också framgår vilka principer som har tillämpats för värdering av tillgångar, avsättningar och skulder. Effekten av att tillgångar och skulder har värderats till verkligt värde enligt 4 kap. 14 a § årsredovisningslagen uppgår till cirka 51,2 procent av bolagets eget kapital och cirka 50,8 procent av koncernens eget kapital.

The financial position of the company and the group as of 31 December 2014 is presented in the latest rendered annual report, which also presents the principles applied with respect to valuation for assets, reservations and debts. The effect of assets and debts valued in accordance with Chapter 4 Section 14a of the Annual Accounts Act represent approximately 51.2 per cent of the company's equity and approximately 50.8 per cent of the group's equity.

Av den senaste delårsrapporten per den 30 september 2015 framgår bland annat att koncernens soliditet uppgick till cirka 97,2 procent. Bolagets soliditet uppgick per samma datum till cirka 96,8 procent. Baserat på balansräkningen per den 30 september 2015 kommer bolagets respektive koncernens soliditet uppgå till cirka 94,7 procent respektive 95,4 procent efter föreslagen utskiftning.

Pursuant to the latest interim report, dated 30 September 2015, the group's equity/assets ratio was approximately 97.2 per cent. As per the same date, the company's equity/assets ratio was approximately 96.8 per cent. Based on the balance sheet as of 30 September 2015, the company's and the group's equity/assets ratio, following the proposed distribution, will be approximately 94.7 per cent and 95.4 per cent, respectively.

Efter föreslagen minskning av aktiekapitalet för återbetalning till aktieägare har bolaget och koncernen fortfarande en god soliditet. Bolaget och koncernen bedöms efter återbetalningen ha en tillfredsställande likviditet och ett konsolideringsbehov som kan anses tillgodosett.

Following the proposed share reduction for repayment to the shareholders, the company and the group will maintain a sound equity/assets ratio. Following the proposed share reduction for repayment to the shareholders, the company and the group are deemed to have a satisfactory liquidity and the need for consolidation is deemed to be met.

Den föreslagna återbetalningen till aktieägare påverkar inte bolagets eller koncernens förmåga att i rätt tid infria föreliggande eller förutsedda betalningsförpliktelser eller bolagets eller koncernens förmåga att genomföra planerade investeringar.

The proposed repayment to the shareholders does not affect the company's or the group's ability to meet its planned or unforeseen payment obligations on time or the company's or the group's ability to carry out planned investments.

Återbetalningens försvarlighet / Whether the repayment is justifiable

Styrelsen har även övervägt övriga kända förhållanden som kan ha betydelse för bolagets och koncernens ekonomiska ställning och som inte har beaktats inom ramen för det ovan anförda. Det har härvid inte framkommit någon omständighet som gör att den föreslagna återbetalningen till aktieägarna inte framstår som försvarlig.

The Board of Directors has also considered other known circumstances which could have an impact on the company's and the group's financial position and which have not been considered within the scope of the above. No circumstance which may render the proposed share reduction for repayment to the shareholders as unjustifiably has, however, emerged.

Mot bakgrund av det ovanstående anser styrelsen att den föreslagna minskningen av bolagets aktiekapital genom indragning av aktier för återbetalning till bolagets aktieägare är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens egna kapital och bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

In light of the above, the Board of Directors considers the proposed reduction of the company's share capital through a share redemption for the purpose of repayment to the shareholders, to be justifiable with respect to the requirements imposed by the business' nature, scope and risks on the size of the company's and the group's equity as well as the consolidation needs, liquidity and general position of the company and the group.

Stockholm i januari 2016 / Stockholm, January 2016

AB Novestra (publ)
Styrelsen / The Board of Directors