

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

Valberedningens motiverade yttrande avseende förslag till styrelse i AB Novestra (publ)

The Nomination Committee's motivated opinion regarding proposal of the Board of Directors in AB Novestra (publ)

Valberedningen, som består av Theodor Dalenson (utsedd av Nove Capital Master Fund Ltd tillika styrelseordförande i AB Novestra), Thomas Berg (utsedd av Anchor Secondary 4kS) och Per Åhlgren (utsedd av GoMobil Nu AB), föreslår omval av Bertil Villard och Anders Lönnqvist som styrelseledamöter, nyval av Michel Bracké som styrelseledamot samt, villkorat av att årsstämman beslutar i enlighet med styrelsens förslag om apportemission föreslaget till årsstämman 2016, nyval av Gudmundur Palmason och Ingvi Tyr Tomasson som styrelseledamöter. Bertil Villard föreslås väljas till styrelsens ordförande. Samtliga val avser perioden till och med utgången av årsstämman 2017. Valberedningens fullständiga förslag finns infogat i kallelsen till årsstämman 2016.

Valberedningen har ingående diskuterat de krav på kompetens, erfarenhet och bakgrund som kan ställas på styrelsen. Valberedningen har även diskuterat styrelsens storlek och sammansättning utifrån de förväntningar som kan ställas på styrelsen i Novestra. Valberedningen har haft ett möte och har därutöver haft flera diskussioner via e-post. Valberedningen har också utvärderat ersättningsnivån till styrelsen.

Valberedningen gör bedömningen att den föreslagna styrelsen med hänsyn till bolagets verksamhet, den planerade förändringen i bolagets verksamhet som följd av den föreslagna apportemissionen och förhållanden i övrigt, ger en ändamålsenlig sammansättning. Vid bedömningen av de föreslagna styrelseledamöternas oberoende har valberedningen funnit att dess förslag till styrelsesammansättning i Novestra uppfyller de krav på oberoende som uppställs i Svensk kod för bolagsstyrning. Därtill har valberedningen diskuterat jämställdhets- och mångfaldsperspektiv utifrån uppfattningen att de är väsentliga vid styrelsens sammansättning. Av denna anledning kommer valberedningen fortsätta sitt långsiktiga arbete i syfte att lyfta fram jämställdhets- och mångfaldsperspektiven i styrelsen.

Information om styrelseledamöterna föreslagna för omval finns på bolagets webbplats, www.novestra.com, och en beskrivning av styrelseledamöter föreslagna för nyval återfinns nedan.

Ledamöter föreslagna för nyval

Gudmundur Palmason

Född 1968.

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

Verkställande direktör för Strax Group GmbH och Protenus GmbH. Styrelseordförande för Zymetech ehf., Fortus hf., XOR ehf., Viss ehf. och SRX ehf, samt styrelseledamot för SRX Limited, IJF B.V., Strax Holdings, Inc. och TLF B.V.

Gudmundur äger inga aktier i Novestra men kommer, under förutsättning av årsstämmans beslut om den föreslagna apportemissionen, inneha Novestra-aktier i enlighet med vad som framgår av kallelsen till årsstämman.

Gudmundur är att anse som oberoende i förhållande till större aktieägare och icke-oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Det kommer dock förändras för det

fall årsstämman beslutar om den föreslagna apportemissionen varigenom Gudmundur även kommer anses som icke-oberoende i förhållande till bolagets större ägare.

Ingvi T. Tomasson

Född 1968.

Diplom i Hospitality Management, FIU.

Verkställande direktör och styrelseledamot för IK Holdings Ehf, Xor ehf, SRX Limited och SRX Inc., samt styrelseledamot för HBT Ehf, Strax Group GmbH, SRX Ehf, IJF B.V., TBJ London, TBJ DE och Viss ehf. Ingvi har över tjugo års erfarenhet av att leda och sitta i styrelsen för företag verksamma inom tillverkning och försäljning av telekom- och mobilaccessoarer.

Ingvi äger inga aktier i Novestra men kommer, under förutsättning av årsstämmans beslut om den föreslagna apportemissionen, inneha Novestra-aktier i enlighet med vad som framgår av kallelsen till årsstämman.

Ingvi är att anse som oberoende i förhållande till större aktieägare och icke-oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Det kommer dock förändras för det fall årsstämman beslutar om den föreslagna apportemissionen varigenom Ingvi även kommer anses som icke-oberoende i förhållande till bolagets större ägare.

Michel Bracké

Född: 1963

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.

Verkställande direktör och ägare av MRM-Advice AB. Tidigare styrelseordförande i Urbanista AB och styrelseledamot i Karessa Pharma. Har tidigare varit verkställande direktör i OSM Group samt innehavt olika positioner inom Nokia-koncernen.

Michel äger inga aktier i Novestra.

Michel är att anse som oberoende i förhållande till större aktieägare och till bolaget och bolagsledningen.

The Nomination Committee, composed by Theodor Dalenson (appointed by Nove Capital Master Fund Ltd, also chairman on the board of directors), Thomas Berg (appointed by Anchor Secondary 4kS) and Per Åhlgren (appointed by GoMobil Nu AB), propose re-election of Bertil Villard and Anders Lönnqvist as members of the Board of Directors, election of Michel Bracké as new member of the Board of Directors and, conditional of that the Annual General Meeting resolve in accordance with the Board of Directors' proposal on a issue in kind as proposed to the Annual General Meeting 2016, election of Gudmundur Palmason and Ingvi Tyr Tomasson as new board members. Bertil Villard is proposed as chairman of the board of directors. All election is for the time until the end of the Annual General Meeting in 2017. The Nomination Committee's complete proposal is enclosed in the notice to the Annual General Meeting 2016.

The Nomination Committee has thoroughly discussed the demands, in terms of competence, experience and background, of the Board of Directors. The Nomination Committee has also discussed the size and composition of the Board of Directors based on the expectations on the Board of Directors in Novestra. The nomination committee has met once and has had several interactions via e-mail. The nomination committee has also evaluated the level of remuneration of the board of directors.

The Nomination Committee assesses that the proposed Board of Directors, with regards to the company's operations and conditions in general, provides an appropriate composition. In assessing the proposed Board members independence, it is the Nomination Committee's opinion that the proposed composition of the Board of Directors in Novestra meets the independence requirements imposed by the Swedish Corporate Governance Code. Moreover, it is the opinion of the nomination committee that diversity and equality perspectives are of importance in the board composition. Consequently, the nomination committee will continue its work to, in a longer perspective, further strengthen the diversity on the board.

Information about the persons proposed for re-election as board members can be found on the company's website, www.novestra.com, and a presentation of the board members proposed for election are set out below.

Board members proposed for election

Gudmundur Palmason

Born 1968.

Cand jur from University of Iceland. LLM and MBA from University of Miami.

Managing director in Strax Group GmbH and Protenus GmbH. Chairman in Zymetech ehf., Fortus hf., XOR ehf., Viss ehf. and SRX ehf, as well as board member in SRX Limited, IJF B.V., Strax Holdings, Inc. and TLF B.V.

Gudmundur owns no shares in Novestra, but will, under the assumption that the annual general meeting resolves in accordance with the proposal for issue in kind, hold Novestra shares in accordance with what is stated in the notice to the annual general meeting.

Gudmundur is considered to be independent in relation to major shareholders and not independent in relation to the company and its management. However, this will change in the event the annual general meeting resolves on the proposed issue in kind whereafter Gudmundur will also considered as not independent also in relation to the company's major shareholders.

Ingvi T. Tomasson

Born 1968.

Certificate in Hospitality Management from FIU.

Managing director and board member in IK Holdings Ehf, Xor ehf, SRX Limited and SRX Inc., as well as board member in HBT Ehf, Strax Group GmbH, SRX Ehf, IJF B.V., TBJ London, TBJ DE and Viss ehf. Ingvi has over twenty years' experience in running and being a board member of a telecom accessory and phone distribution and manufacturing company.

Ingvi owns no shares in Novestra, but will, under the assumption that the annual general meeting resolves in accordance with the proposal for issue in kind, hold Novestra shares in accordance with what is stated in the notice to the annual general meeting.

Ingvi is considered to be independent in relation to major shareholders and not independent in relation to the company and its management. However, this will change in the event the annual general meeting resolves on the proposed issue in kind whereafter Ingvi will also considered as not independent also in relation to the company's major shareholders.

Michel Bracké

Born: 1963

Master in Applied Arts from LUCA, School of Arts in Brussels. Also studies in marketing at Ehsal, College of Economics in Brussels and a PLD and a PLDA from Harvard Business School.

Managing director and owner of MRM-Advice AB. Previously chairman of the board of directors in Urbanista AB and member of the board of directors in Karesa Pharma. Previously managing director of OSM Group as well as various positions within the Nokia Group.

Michel owns no shares in Novestra

Michel is considered to be independent in relation to major shareholders and the company and its management.

Stockholm i mars 2016
Stockholm in March 2016

AB Novestra (publ)
Valberedningen
The Nomination Committee