

Org. nr / Reg. No. 556539-7709

Protokoll fört vid årsstämma i
AB Novestra (publ) onsdagen den 27
april 2011 klockan 16.00 i
Advokatfirman Vingens lokaler,
Smålandsgatan 20 i Stockholm
*Minutes from the annual general
meeting in AB Novestra (publ) held on
Wednesday, April 27, 2011, at 4:00 p.m.
(CET) in the premises of Vinge law firm
at Smålandsgatan 20 in Stockholm,
Sweden*

§ 1 Stämmans öppnande / Opening of the meeting

Öppnades stämman av styrelsens ordförande Theodor Dalenson.

The meeting was declared open by the chairman of the board of directors, Theodor Dalenson.

§ 2 Val av ordförande vid stämman / Election of chairman of the meeting

Valdes, i enlighet med valberedningens förslag, Bertil Villard till ordförande på stämman. Upplystes om att Ola Sandersson från Advokatfirman Vinge ombetts föra protokollet vid stämman.

Bertil Villard was, in accordance with the nomination committee's proposal, elected chairman of the meeting. The meeting was informed that Ola Sandersson from Vinge law firm, had been asked to keep the minutes of the meeting.

Upplystes stämman om att 2011 års valberedning består av Johan Hessius (utsedd av Nove Capital Master Fund Ltd), Thomas Berg (utsedd av Anchor Secondary 4KS) och styrelsens ordförande Theodor Dalensson (utsedd av Jan Söderberg).

The meeting was informed that the 2010 nomination committee consists of Johan Hessius (appointed by Nove Capital Master Fund Ltd), Thomas Berg (appointed by Anchor Secondary 4KS) and the chairman of the board of directors Theodor Dalenson (appointed by Jan Söderberg).

Antecknades att bolagets verkställande direktör Johan Heijbel, styrelsens ordförande Theodor Dalenson och styrelseledamöterna Bertil Villard, Anders Lönnqvist och Jens A Wilhelmsen samt styrelsesuppleanten Stein Wessel-Aas var närvarande. Styrelseledamoten Jan Söderberg hade meddelat att han inte kunde närvara. Antecknades även att bolagets vice verkställande direktör och investment manager Marcus Söderblom, bolagets controller Ruth Lidin och bolagets huvudansvariga revisor Ingrid Hornberg Román var närvarande.

It was noted that the company's managing director, Johan Heijbel, the chairman of the board of directors, Theodor Dalenson, and the directors of the board Bertil Villard, Anders Lönnqvist and Jens A Wilhelmsen and the deputy board member Stein Wessel-Aas were present. The director of the board Jan Söderberg had given notice that he could not attend the meeting. It was also noted that the company's vice president and investment manager, Marcus Söderblom, the company's controller, Ruth Lidin, and the company's auditor in charge, Ingrid Hornberg Román, were present.

SN

Godkändes närvaro utan röst- och yttranderätt vid stämman av de personer som var närvarande i stämmolokalen men som inte var upptagna i röstlängden.
The meeting approved that the persons present in the room but not included in the voting list should be allowed to be present at the meeting but not allowed to vote or speak.

§ 3 Upprättande och godkännande av röstlängd / Drawing-up and approval of voting list
Godkändes bifogad förteckning över närvarande aktieägare, Bilaga 1, som röstlängd vid stämman.
The attached list of shareholders present, Appendix 1, was approved to serve as a voting list for the meeting.

§ 4 Godkännande av dagordning / Approval of the agenda
Godkändes det förslag till dagordning som intagits i kallelsen till stämman.
The agenda presented in the notice convening the meeting was approved as the agenda for the meeting.

§ 5 Val av justeringspersoner / Election of persons to approve the minutes
Utsågs Sven Stenros att jämte ordföranden justera dagens protokoll.
It was resolved that the minutes should be approved by Sven Stenros and the chairman.

§ 6 Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad / Determination whether the meeting has been duly convened
Konstaterades att kallelse till stämman varit införd i Post- och Inrikes Tidningar och publicerad på bolagets webbplats den 29 mars 2011 samt att information om att kallelse skett annonserats i Svenska Dagbladet samma dag, varefter det konstaterades att stämman var i behörig ordning sammankallad.
It was established that the notice convening the meeting was published in Post- och Inrikes Tidningar (the Swedish Official Gazette) and on the company's website on 29 March 2011, and that information regarding such notice was published in Svenska Dagbladet on the same date, and, thus, that the meeting had been duly convened.

§ 7 Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen / Presentation of the annual report and the auditors' report as well as the consolidated annual report and the consolidated auditors' report
Framlades årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2010.
The annual report and the auditors' report as well as the consolidated annual report and the consolidated auditors' report for the financial year 2010 were presented.

Redogjorde bolagets huvudansvariga revisor Ingrid Hornberg Román för revisionsarbetet.
The company's auditor in charge, Ingrid Hornberg Román, reported on the audit work.

Bereddes aktieägarna tillfälle att ställa frågor med anledning av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
The shareholders were given the opportunity to ask questions relating to the annual report and the auditors' report as well as the consolidated annual report and the consolidated auditors' report.

§ 8 Fastställande av resultat- respektive balansräkningar / Adoption of income statements and balance sheets

Fastställdes den i årsredovisningen för bolaget intagna resultaträkningen och koncernresultaträkningen för 2010 respektive balansräkningen och koncernbalansräkningen per den 31 december 2010.

The income statement and the consolidated income statement for 2010 and the balance sheet and consolidated balance sheet as per 31 December 2010, all inserted in the annual report, were approved.

§ 9 Resultatdisposition / Appropriation of the results

Framlades styrelsens och verkställande direktörens förslag till resultatdisposition.

The board of directors' and the managing director's proposal for appropriation of results was presented.

Beslutades i enlighet med styrelsens och verkställande direktörens förslag – vilket tillstyrkts av revisorn – att årets förlust, -5 110 409 kronor, tillsammans med balanserade vinstmedel, 287 684 476 kronor, totalt 282 574 067 kronor, ska balanseras i ny räkning.

It was resolved, in accordance with the board of director's and the managing director's proposal – which has been supported by the auditor – that the year's loss, SEK 5,110,409, together with retained profits, SEK 287,684,476, in total SEK 282,574,067, shall be brought forward.

§ 10 Ansvarsfrihet / Discharge from liability

Beviljades styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under verksamhetsåret 2010.

The directors of the board and the managing director were discharged from liability in respect of their management of the company's business during the financial year 2010.

Antecknades att envar aktieäggande styrelseledamot respektive verkställande direktören, vilken var upptagen i röstlängden, inte deltog i beslutet såvitt det avsåg styrelseledamoten eller verkställande direktören själv. Antecknades att i övrigt samtliga vid stämman representerade aktieägare biträdde beslutet.

It was noted that each of the shareholding directors of the board and the managing director, who was included in the voting list, did not participate in the resolution so far as it concerned the director of the board or the managing director himself. It was noted that, in addition thereto, all shareholders represented at the meeting supported the resolution.

§ 11 Antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter / Number of directors and deputy directors of the board

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att antalet av bolagsstämman utsedda styrelseledamöter, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, skall vara fem (5) ordinarie ledamöter med en (1) suppleant.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that the number of directors of the board appointed by the meeting, for the time until the end of the next annual general meeting, shall be five (5) ordinary directors and one (1) deputy director.



§ 12 Arvoden åt styrelsen och revisorn / Remuneration for the board of directors and the auditor

Beslutades, enligt valberedningens förslag, att arvodet till de styrelseledamöter som inte uppbär lön av bolaget, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, skall utgå med totalt 500.000 kronor, att fördelas med 100.000 kronor vardera till respektive styrelseledamot och styrelsesuppleant. Därutöver skall som tidigare bolagets arbetande styrelseordförande vara berättigad till lön om 110.000 kronor per månad samt ha rätt att uppbära samma förmåner som övriga anställda.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, a Directors' remuneration in the aggregate an amount of SEK 500,000 shall be paid, of which each member and deputy member of the Board of Directors, who do not draw salary from the Company, is entitled to receive SEK 100,000. In addition thereto, the working Chairman of the Board shall in accordance with past practice be entitled to a salary of SEK 110,000 per month and also receive the same benefits as other employees

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode till revisorn, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, skall utgå enligt löpande av bolaget godkänd räkning. *It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal that the remuneration to the auditor, for the time until the end of the next annual general meeting, shall be paid as per current account as approved by the company.*

§ 13 Val av styrelseordförande, övriga styrelseledamöter och styrelsesuppleant samt val av revisor / Election of chairman of the board, other directors of the board and deputy director of the board as well as election of auditor

Beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att till styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma, genom omval utse Theodor Dalenson (som styrelseordförande), Anders Lönnqvist, Jan Söderberg, Bertil Villard och Jens A. Wilhelmsen samt till styrelsesuppleant genom omval utse Stein Wessel-Aas.

It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, for the time until the end of the next annual general meeting, to re-elect Theodor Dalenson (as the chairman of the board of directors), Anders Lönnqvist, Jan Söderberg, Bertil Villard and Jens A. Wilhelmsen as directors of the board and to re-elect Stein Wessel-Aas as deputy director of the board.

Antecknades att envar aktieäggande styrelseledamot och styrelsesuppleant, vilken var upptagen i röstlängden, inte deltog i beslutet såvitt det avsåg styrelseledamoten eller styrelsesuppleanten själv.

It was noted that each of the shareholding directors and deputy director of the board who was included in the voting list, did not participate in the resolution so far as it concerned the director or deputy director of the board himself.

Beslutades vidare, i enlighet med valberedningens förslag, att välja om bolagets revisor KPMG AB, med huvudansvarig revisor Ingrid Hornberg Román tillsvidare, för tiden intill slutet av årsstämman 2012.

It was further resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, to re-elect the company's auditor KPMG AB, with Ingrid Hornberg Román as the auditor in charge until further notice, for the time until the end of the annual general meeting in 2012.



§ 14 Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare och övriga anställda / Guidelines for remuneration of the management and other employees

Framlades styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare och övriga anställda. Bereddes aktieägarna tillfälle att ställa frågor rörande styrelsens förslag.

The board of directors' proposal for resolution regarding guidelines for remuneration of the management and other employees was presented. The shareholders were given the opportunity to ask questions regarding the board of directors' proposal.

Beslutades i enlighet med styrelsens förslag om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare och övriga anställda, Bilaga 2.

It was resolved in accordance with the board of directors' proposal regarding guidelines for remuneration of the management and other employees, Appendix 2.

§ 15 Bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier / Authorization of the board of directors to resolve on new share issues

Framlades styrelsens förslag till beslut om emissionsbemyndigande. Bereddes aktieägarna tillfälle att ställa frågor rörande styrelsens förslag.

The board of directors' proposal to authorize the board of directors to resolve upon new share issues was presented. The shareholders were given the opportunity to ask questions regarding the board of directors' proposal.

Beslutades i enlighet med styrelsens förslag om emissionsbemyndigande, Bilaga 3. Antecknades att samtliga vid stämman representerade aktieägare biträdde beslutet.

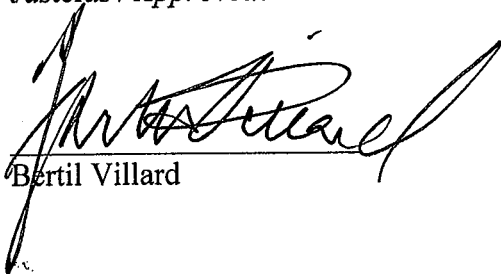
It was resolved in accordance with the board of directors' proposal regarding authorization for the board of directors to resolve upon new share issues, Appendix 3. It was noted that all shareholders present at the meeting supported the resolution.

§ 16 Stämmans avslutande / Conclusion of the meeting

Konstaterades att inga ytterligare frågor förelåg för stämman att avgöra, varefter ordföranden förklarade årsstämman 2011 avslutad. Antecknades att samtliga beslut på stämman fattats enhälligt.

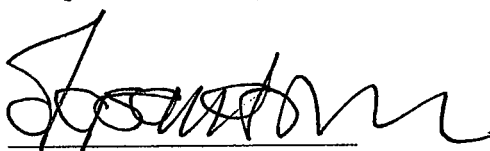
It was established that there were no further questions at hand for the meeting to resolve upon and the chairman declared the 2011 annual general meeting closed. It was noted that all resolutions at the meeting had been adopted unanimously.

Justeras / Approved:



Bertil Villard

Vid protokollet / In fidei:



Ola Sandersson



Sven Stenros

[Denna sida har avsiktligt lämnats blankt / *This page intentionally left blank*]

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

Styrelsens för AB Novestra (publ) förslag avseende riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare och övriga anställda

The Board of Directors' of AB Novestra (publ) proposal regarding guidelines for remuneration of the Management and other employees


Styrelsen för AB Novestra (org. nr 556539-7709) ("Bolaget") föreslår årsstämman den 27 april 2011 att besluta att godkänna styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till bolagets ledande befattningshavare och övriga anställda enligt nedanstående. Styrelsens förslag överensstämmer i huvudsak med tidigare tillämpade riktlinjer för ersättning till Bolagets ledande befattningshavare samt rörlig ersättning till Bolagets anställda. Styrelsen i sin helhet fungerar som en ersättningskommitté för beslut i frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen.

Styrelsen genomför årligen uppföljning och utvärdering av pågående och under året avslutade program för rörlig ersättning. Styrelsen följer även upp och utvärderar dels rådande ersättningsstruktur och ersättningsnivåer i Bolaget, dels tillämpningen av årsstämman beslutade riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare och övriga anställda samt i övrigt överväger behovet av förändring. Enligt styrelsens bedömning finns det skäl att även kommande år fortsätta med ersättningsriktlinjer och rörlig ersättning som överensstämmer med föregående år.

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

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

Sammanlagd rörlig ersättning för Bolagets anställda skall, såsom total kostnad för Bolaget, motsvara tio (10) procent av nettoavkastningen för avyttringar, som sker under det år som rörlig ersättning avser. Därvid skall avkastningen för innehav beräknas som skillnaden mellan avyttringsintäkten och det värde som innehavet redovisades till innan Bolaget började tillämpa IFRS (med tillägg av eventuella ny- eller tilläggsinvesteringar och avdrag för eventuella utdelningar och utskiftningar). Sålunda påverkas rörlig ersättning ej av orealiserade värdeförändringar. Fördelningen av den totala rörliga ersättningen mellan Bolagets anställda skall beslutas av Bolagets styrelse (utan medverkan av eventuellt jäviga styrelseledamöter). Enskild anställd skall inte vara garanterad viss minsta andel av den totala rörliga ersättningen. Vidare skall rörlig ersättning för enskild anställd inte överstiga ett belopp motsvarande fem gånger den anställdes årliga grundlön för det år som rörlig ersättning avser. Beräkningen av rörlig ersättning skall göras på basis av reviderade räkenskaper. 

Rörlig ersättning enligt ovan inkluderar semesterlön och skall inte utgöra underlag för pensionsrätt. Från rörlig ersättning enligt ovan skall Bolaget göra avdrag för preliminärskatt och sociala avgifter.

Rörlig ersättning skall utbetalas årligen i samband med den ordinarie utbetalningen av månadslön som följer närmast efter det att styrelsen för Bolaget avgivit årsredovisningen och Bolagets revisor(er) avgivit revisionsberättelse för det räkenskapsår som rörlig ersättning avser.

Kostnaden för Bolaget för rörlig ersättning är linjär i förhållande till nettoavkastningen vid avyttring av Bolagets innehav. Den totala kostnaden för Bolaget, vid nuvarande årliga grundlönenivå, kan maximalt uppgå till cirka 32 miljoner kronor och inträffar vid en nettoavkastning om totalt cirka 319 miljoner kronor.

Godkännande av rörlig ersättning enligt ovan skall endast avse rörlig ersättning för räkenskapsåret 2011. Ersättningen skall överensstämma med vad som framgår av anställningsavtal.

Den rörliga ersättningen skall vara baserad på egna ansvarsområdets och koncernens intäcks- och/eller resultatutveckling.

För 2010 har ersättningen enligt anställningsavtalen inneburit totalt 2.525.056 kronor. Den rörliga ersättningen som utgår enligt respektive befattningshavares anställningsavtal kommer att redovisas vid varje årsstämma.

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

The Board of Directors of AB Novestra (publ) (corp. reg. no. 556539-7709) (the "Company") proposes that the Annual General Meeting on April 27, 2011, resolves to approve the Board of Directors' proposal regarding guidelines for remuneration of the Management and other employees as set forth below. The proposal substantially complies with earlier applied guidelines for remuneration of the Management of the Company and variable remuneration for other employees of the Company. The Board of Directors as a whole serves as a remuneration committee in relation to matters regarding remuneration and other terms of employment for the Management of the Company.

The Board of Directors annually monitors and evaluates on-going, and during the year completed, programs concerning variable remuneration. The Board of Directors also monitors and evaluates the current remuneration structure and levels of remuneration in the Company, the application of the guidelines approved at the Annual General Meeting regarding remuneration of the management and other employees, and otherwise considers the need for change. According to the Board of Directors, there are reasons for continuing with guidelines for remuneration and variable salary that are consistent with the previous year.

The Company shall offer conditions in line with the market which will enable the Company to recruit and retain competent personnel. The remuneration of the Management of the Group shall consist of fixed salary, variable remuneration, pension and other customary benefits. The remuneration is based on the commitment and performance of the individual in relation to individual objectives and joint objectives for the company which have been determined in advance. The individual performance is continuously evaluated.

The fixed salary is in general reviewed on a yearly basis and shall be based on the qualitative performance of the individual. The fixed salary of the Managing Director, the Management and employees shall be in line with the market.

The Company's employees (including also the working Chairman of the Company) shall as a group be entitled to an annual cash variable remuneration from the Company in accordance with now valid agreement's with the employees.

The total variable remuneration to the Company's employees shall, as a total cost for the Company, correspond to ten (10) percent of the net return from disposals of the Company's holdings, made during the year to which the variable remuneration is attributable. In that connection, the return from holdings shall be calculated as the amount received at the disposal less the carrying value before the Company began to apply IFRS (plus any additional- or new investments, if any with reduction for any dividends or distributions). Thus, the variable remuneration is not affected by unrealized changes in value. The distribution of the total variable remuneration among the Company's employees shall be resolved upon by the Board of Directors (without participation of disqualified Directors, if any). An individual employee shall not be guaranteed a certain minimum share of the total variable remuneration. Furthermore, the variable remuneration to an individual employee shall not exceed an amount corresponding to five times the annual base salary of the employee for the year which such variable remuneration is attributable to. The calculation of the variable remuneration amount shall be based on audited financial statements.

Variable remuneration in accordance with the above includes vacation pay and shall not constitute pensionable income. The Company shall deduct preliminary income tax and social security contributions from the variable remuneration in accordance with the above.

Variable remuneration shall be paid annually in connection with the ordinary payment of monthly salary which takes place immediately after the point in time when the Board of Directors have submitted the annual report and the auditor(s) of the Company have rendered their audit report for the financial year which the variable remuneration is attributable to.

The cost of the variable remuneration for the Company is linear in relationship to the net return from disposals of the Company's holdings. The total cost for the Company, at the current yearly base salary levels, can at a maximum amount to approximately SEK 32 million and occurs at a net return of in total approximately SEK 319 million.

The approval of the variable remuneration as set out above shall only relate to variable remuneration in respect of the financial year 2011.

The variable remuneration shall be based on the revenue and earnings trends within the respective responsibility area and within the Group.

The remuneration in accordance with the employment agreement's for 2010 entailed in total of SEK 2.525.056 The variable remuneration which shall be paid out in accordance with each employment agreement will be accounted for at every Annual General Meeting.

The Board of Directors may, if special circumstances are at hand in a certain case, decide to deviate from the guidelines.

_____ 

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

Styrelsens för AB Novestra (publ) förslag om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier

The Board of Directors' of AB Novestra (publ) proposal to authorize the Board of Directors to resolve upon new share issues

Styrelsen för AB Novestra (publ) (org. nr 556539-7709) föreslår årsstämman den 27 april 2011 att besluta att bemyndiga styrelsen att, längst intill tiden för nästa årsstämma och vid ett eller flera tillfällen och med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om emission av högst sex miljoner (6 000 000) nya aktier. Styrelsen äger besluta att aktie skall betalas med kontanter eller apportegendom eller i annat fall med villkor som avses i 2 kap. 5 § andra stycket 1-3 och 5 aktiebolagslagen eller att aktie skall tecknas med kvittningsrätt.

Anledningen till förslaget och den i förslaget angivna möjligheten att frångå aktieägarnas företrädesrätt är bl a att möjliggöra för bolaget att kunna genomföra förvärv med betaling i aktier eller i övrigt på ett handlingskraftigt och ändamålsenligt sätt säkerställa bolagets finansiering.

Verkställande direktören skall äga rätt att vidta de smärre justeringar i ovanstående beslut som kan visas erforderliga i samband med registreringen vid Bolagsverket.

The Board of Directors of AB Novestra (publ) (corp. reg. no. 556539-7709) proposes that the Annual General Meeting on April 27, 2011, resolves to authorize the Board of Directors to, up until the next Annual General Meeting, on one or several occasions and with or without preferential rights for the shareholders, resolve on share issues of a maximum of six million (6,000,000) new shares. The Board of Directors may resolve that the shares shall be paid in cash or through contribution in kind or otherwise with terms pursuant to Chapter 2 Section 5 items 1-3 and 5 of the Swedish Companies Act or that shares shall be paid with a right of set-off.

The reason for the proposal and the possibility to deviate from shareholders' preferential rights in the proposal is, among other things, to facilitate the company to carry out acquisitions with payment in shares or to otherwise procure the financing of the company in an active and appropriate manner.

The Managing Director shall be authorised to make such minor amendments to the above resolution that may prove necessary in connection with the registration with the Swedish Companies Registration Office.

