

DELÅRSRAPPORT NR 2 FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2001/2002
AVSEENDE PERIODEN 1 JULI – 31 DECEMBER 2001

- Eget kapital per den 31 december 2001 uppgick till 375,3 MSEK (593,2) motsvarande 16,0 SEK (25,4) per aktie. Soliditeten var 98,3% (91,9).
- Likvida medel, inklusive likvida placeringar, uppgick till 113,7 MSEK (229,7) motsvarande 4,9 (9,8) per aktie.
- Resultatet uppgick till -69,0 MSEK (-70,1) eller -3,0 SEK (-3,0) per aktie.
- B2 Bredband genomförde under perioden en kapitalisering om 2.400 MSEK.
- Novestra har ökat sitt ägande i Strax med 7% till 16,5%

Samtliga belopp anges i tusentals kronor (TSEK), om annat ej anges.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

Under perioden har B2 Bredband genomfört sin kapitalisering, som tillförde bolaget 2,4 miljarder SEK. Kapitaliseringen innebär att bolaget är finansierat fram tills dess att bolaget förväntas vara kassaflödespositivt.

I början av oktober avyttrades bolagets innehav i Skandia Mäklarna med vinst.

Under perioden har tilläggsinvesteringar i befintliga portföljbolag gjorts med totalt 37.800 (73.719), bl a 27.500 i Qbranch och 3.000 i Netsurvey.

Novestra har under det senaste kvartalet vidtagit en rad åtgärder beträffande de bolag som har haft ett omedelbart kapitalbehov enligt förra delårsrapporten. Kostnader för detta har belastat resultatet och ryms inom ramen för den då kommunicerade exponeringen mot sådana bolag.

Iquity Systems har som många andra IT-bolag haft svårt att genomföra ytterligare kapitalanskaffningar och Novestra har i samband med Target Investment AB:s bud på Iquity Systems gjort omfattande nedskrivningar med totalt MSEK 25,9.

I december avyttrades aktierna i Blokk till Industrifonden, Multilet till Ericsson och Evestra till grundarna, samtliga med förlust.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Novestra har förvärvat ytterligare aktier i Strax, varefter det genomsnittliga anskaffningspriset

på Novestras innehav om 16,5% motsvarar ett bolagsvärde om c:a 13,6 MUSD, att jämföras med en prognostiserad omsättning år 2002 på 60 MUSD. Novestra har optioner att öka sitt innehav ytterligare under 2002.

FRAMTIDSUTSIKTER

Novestras portfölj består efter genomförda åtgärder huvudsakligen av företag i "post-venture"-fasen med betydande försäljning, tillväxt och begränsade kapitalbehov.

Försäljningen i de onoterade bolagen förväntas fortsätta uppvisa stark tillväxt och i genomsnitt öka med c:a 80% under 2002 jämfört med 2001.

De industriella innehaven uppgår nu till 6 av vilka särskilt Strax, Qbranch, Netsurvey och myPublisher utvecklats synnerligen väl. Bland investeringsinnehaven har B2 Bredband och Continuum goda förutsättningar att leverera bra avkastning till aktieägarna.

myPublisher har utvecklats mycket väl den senaste tiden och är nu på väg mot ett kommersiellt genombrott i USA, där bolagets produktkategori fått stor uppmärksamhet i samband med lanseringen nyligen av Apples *iPhoto*. Bolaget har tillförsäkrats det kapital som behövs för att nå ett positivt kassaflöde, vilket beräknas ske i slutet av innevarande år.

Många av portföljbolagen uppvisar positivt kassaflöde och flertalet är fullfinansierade med nuvarande affärsplaner.

Novestra har en solid bas inför 2002 efter att ha sålt eller skrivit ned flertalet av de innehav som haft ett omedelbart kapitalbehov enligt förra delårsrapporten. Emellertid kommer Novestra att fokusera på att stötta de bolag som har kompetens och förutsättningar att utveckla sin verksamhet och skapa omsättnings- och

resultattillväxt. I och med de senaste nedskrivningarna är den del av de bokförda värdena som avser innehav med kapitalbehov eller som utvecklats negativt under 2001 begränsad.

Novestra har sänkt de relativt låga administrationskostnaderna ytterligare och de uppgår nu till c:a 15 MSEK på årsbasis. Dessutom beräknar Novestra att kunna erhålla andra inkomster som kan sänka driftskostnaderna ytterligare.

Novestra avser fortsätta öka ägarandelarna i de bolag som utvecklas väl på samma sätt som gjorts i Qbranch och Strax. Nya investeringar kommer i första hand att utvärderas och genomföras genom existerande bolag, men i enstaka fall kommer investeringar i nya portföljbolag att göras i verksamheter i "post-venture"-fasen.

Novestra är väl positionerat att medverka i en omstrukturering inom branschen under 2002.

Med den nuvarande verksamhetsinriktningen har Novestra inget ytterligare kapitalbehov under de närmaste åren.

RESULTATÖVERSIKT OCH FINANSIELL STÄLLNING 1 JULI – 31 DECEMBER 2001

Koncernen

Koncernens nettoresultat enligt kapitalandelsmetoden uppgick till -69.018 (-70.055). I resultatet ingår bruttoreultat från förvaltningsverksamheten med -57.404 (-59.813), varav resultatet från aktier och andelar uppgick till -19.680 (-3.097), nedskrivningar till -25.872 (-47.841) och andelar i intresseföretags resultat till -11.852 (-8.875). I resultatet ingår även bruttoreultat från övrig verksamhet med -5.589 (-1.802). Koncernens likvida medel, inklusive likvida placeringar, uppgick till 113.663 (229.721).

Moderbolaget

Moderbolagets nettoresultat för perioden uppgick till -55.768 (-52.487). I resultatet ingår bruttoreultat från förvaltningsverksamheten med -50.028 (-43.594), administrationskostnader med -7.591 (-11.354) samt finansnetto om 1.851 (2.461). Balansomslutningen den 31 december 2001 uppgick till 415.856 (657.536) varav eget kapital utgjorde 410.240 (607.373) vilket motsvarar en soliditet på 98,6% (92,4). Likvida medel, inklusive likvida placeringar, uppgick till 109.614 (222.353).

Investeringar

Under perioden har investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgått till 61 (734),

investeringar i finansiella anläggningstillgångar har uppgått till 64.690 (361.617).

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med RR 20, årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendationer. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen. Därutöver tillämpar bolaget fr o m 1 juli 2001 de nya rekommendationer från Redovisningsrådet som började gälla den 1 januari 2001. Dessa nya rekommendationer har dock ej medfört någon påverkan på moderföretagets eller koncernens redovisning. I jämförelse med motsvarande delårsrapport från föregående år skiljer sig denna rapport i det avseendet att kapitalandelsmetoden tillämpats. Med anledning därav har siffrorna avseende föregående år omarbetats.

ÖVRIGT

Kommande informationstillfällen:

Delårsrapport juli – mars	23 april 2002
Delårsrapport juli – juni	20 augusti 2002

Bolagets räkenskapsår löper framöver årligen från den 1 januari till den 31 december och, med anledning därav, kommer innevarande räkenskapsår att omfatta perioden 1 juli 2001 – 31 december 2002 (d v s 18 månader).

Denna rapport har ej varit föremål för särskild granskning av bolagets revisor.

Stockholm den 22 januari 2002.

Thomas Åkerman

Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta:

Thomas Åkerman (VD)	Tel: 08-545 017 50
------------------------	--------------------

Cecilia Janson (Informationsansvarig)	Tel: 08-545 017 50
--	--------------------

Bolagets adress:

AB Novestra
Norlandsgatan 16
111 43 STOCKHOLM

E-mail:	info@novestra.com
Hemsida:	www.novestra.com

Bolagsuppgifter

Bolagets organisationsnummer: 556539-7709
Styrelsens säte: Stockholm

NOVESTRAS INNEHAV PER DEN 31 DECEMBER 2001, MSEK

Novestra har delat in sina innehav i två kategorier: *industriella innehav* och *investeringsinnehav*. De industriella innehaven består av företag i vilka Novestra är aktivt involverat, t ex genom att ha en styrelserepresentant samt genom aktivt deltagande i företagets verksamhet och där Novestra har ett större innehav (mellan 20 och 40 procent). Investeringsinnehav utgör innehav i företag i vilka Novestra inte aktivt deltar i företagets verksamhet.

PORTFÖLJBOLAG

FÖRETAG	IB		FÖRÄNDRING				BOKFÖRT VÄRDE, UB ²	ÄGAR- ANDEL, % ³
	1 juli 2001	INVESTERAT	AVYTTRAT	NED- SKRIVNING	KAPITALANDELS- VÄRDE ¹			
Industriella innehav								
34 NETWORKS AB	11,9	-	-	-	-3,2	8,7	30,0	
DALLAS STHLM DDG AB	4,4	-	-	-	-0,3	4,1	40,0	
NETSURVEY BOLINDER AB	6,0	3,0	-	-	-2,5	6,5	38,1	
QBRANCH AB	26,3	27,5	-	-	-9,0	44,8	25,0	
MYPUBLISHER, INC.	17,4	-	-	-	-	17,4	12,6	
STRAX HOLDINGS, INC.	14,9	-	-	-	-	14,9	9,5	
Summa industriella innehav	80,9	30,5	-	-	-15,0	96,4		
Investeringsinnehav								
B2 BREDBAND AB	51,1	-	-	-	-	51,1	1,8	
BLOKKS AB	5,0	-	-5,0	-	-	-	-	
COMINTELL HOLDING AB	5,6	-	-	-	-1,0	4,6	37,7	
CONTUNUUM GROUP LTD.	72,9	-	-	-	-	72,9	11,9	
DCM AB	13,5	-	-	-	-	13,5	5,7	
EVESTRA VENTURE MANAGEMENT AB	1,6	2,3	-3,9	-	-	-	-	
IQUITY SYSTEMS, INC.	15,9	0,9	-	-16,8	-	-	11,3	
KLICK DATA AB	1,7	-	-	-	-	1,7	7,1	
MULTILET COMMUNICATIONS AB	6,1	5,0	-11,1	-	-	-	-	
SKANDIA MÅKLARNA HOLDING AB	5,0	-	-5,0	-	-	-	-	
TARGET INVESTMENT AB	-	1,0	-	-	-	1,0	7,7	
Summa investeringsinnehav	178,4	9,2	-25,0	-16,8	-1,0	144,8		
Övriga investeringar i portföljbolag	19,9	-	-	-9,1	-	10,8		
SUMMA PORTFÖLJBOLAG	279,2	39,7	-25,0	-25,9	-16,0	252,0		
Övriga investeringar	16,3	25,0	-16,3	-	-	25,0		
SUMMA INVESTERINGAR	295,5	64,7	-41,3	-25,9	-16,0	277,0		

- 1 Intresseföretag: Den totala skillnaden mellan kapitalandelsvärdet med kapitalandelsmetoden i koncernredovisningen (68.678) och ägarandelen i intresseföretagens egna kapital (11.889) uppgick vid periodens utgång till 56.789.
- 2 Bokfört värde, Koncernen enligt kapitalandelsmetoden, 31 december 2001.
- 3 Före utspädning och utnyttjande av optioner etc.

AB NOVESTRA - KONCERNEN

	2001 (6 månader) 1 juli – 31 dec	2000 (6 månader) 1 juli – 31 dec	2001 (3 månader) 1 okt – 31 dec	2000 (3 månader) 1 okt – 31 dec	2000/2001 (12 månader) 1 juli – 30 juni
RESULTATRÄKNINGAR, TSEK					
Förvaltningsverksamheten					
RESULTAT FRÅN AKTIER OCH ANDELAR	-19.680	-3.097	-17.419	-16.291	-9.785
NEDSKRIVNINGAR	-25.872	-47.841	-25.872	-19.332	-152.915
ANDELAR I INTRESSEFÖRETAGS RESULTAT	-11.852	-8.875	-4.167	-6.291	-18.644
Bruttoresultat förvaltningsverksamheten	-57.404	-59.813	-47.458	-41.914	-181.344
Övrig verksamhet					
INTÄKTER FRÅN ÖVRIG VERKSAMHET	3.735	10.888	-	5.121	18.493
KOSTNADER FRÅN ÖVRIG VERKSAMHET	-9.634	-12.690	-1.034	-8.876	-35.339
Bruttoresultat övrig verksamhet	-5.899	-1.802	-1.034	-3.755	-16.846
Bruttoresultat	-63.303	-61.615	-48.492	-45.669	-198.190
ADMINISTRATIONSKOSTNADER ¹	-7.591	-11.353	-3.815	-6.558	-21.876
Rörelseresultat	-70.894	-72.968	-52.307	-52.227	-220.066
Resultat från finansiella investeringar					
FINANSNETTO	1.876	2.913	652	1.934	3.028
Resultat efter finansiella poster	-69.018	-70.055	-51.655	-50.293	-217.038
SKATT PÅ PERIODENS RESULTAT	-	-	-	-	2.265
PERIODENS RESULTAT	-69.018	-70.055	-51.655	-50.293	-214.773
<i>Resultat per aktie, SEK</i>	-3,0	-3,0	-2,2	-2,2	-9,2
<i>Genomsnittligt antal aktier under perioden</i>	23.390.980	23.337.176	23.390.980	23.390.980	23.363.857
NYCKELTAL					
	2001 (6 månader) 1 juli – 31 dec	2000 (6 månader) 1 juli – 31 dec	2001 (3 månader) 1 okt – 31 dec	2000 (3 månader) 1 okt – 31 dec	2000/2001 (12 månader) 1 juli – 30 juni
Finansiella nyckeltal					
EGET KAPITAL, MSEK	375,3	593,2	375,3	593,2	448,5
SOLIDITET, %	98,3	91,9	98,3	91,9	97,7
KASSAFLÖDE EFTER INVESTERINGAR, MSEK	-51,9	-120,2	-42,1	-43,2	-2,9
Data per aktie, SEK					
EGET KAPITAL	16,0	25,4	16,0	25,4	19,2
EGET KAPITAL EFTER UTSPÄDNING	16,0	30,4	16,0	30,4	19,2
RESULTAT	-3,0	-3,0	-2,2	-2,2	-9,2
RESULTAT, EFTER UTSPÄDNING	-3,0	-3,0	-2,2	-2,2	-9,2
Antal aktier m.m.					
ANTAL AKTIER VID PERIODENS UTGÅNG	23.390.980	23.390.980	23.390.980	23.390.980	23.390.980
ANTAL AKTIER VID PERIODENS UTGÅNG EFTER UTSPÄDNING	23.390.980	25.890.980	23.390.980	25.890.980	23.390.980
GENOMSNISSLIGT ANTAL AKTIER	23.390.980	23.337.176	23.390.980	23.390.980	23.363.857
GENOMSNISSLIGT ANTAL AKTIER EFTER UTSPÄDNING	23.390.980	25.837.176	23.390.980	25.890.980	23.363.857

1 Periodens avskrivningar uppgick till -213 (-163). Samtliga avskrivningar avser materiella anläggningstillgångar och är hänförliga till administration.

AB NOVESTRA – KONCERNEN

BALANSRÄKNINGAR, TSEK	31 december 2001	31 december 2000	30 juni 2001
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar:</i>			
INVENTARIER	943	979	1.095
<i>Finansiella anläggningstillgångar:</i>			
ANDELAR I INTRESSEFÖRETAG	68.680	37.080	43.994
AKTIER OCH ANDELAR	208.433	550.998	251.653
ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR	1.500	-	2.560
Summa anläggningstillgångar	279.556	588.078	298.207
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m.m.:</i>			
LAGER VÄRDEPAPPER	3.702	24.338	11.038
<i>Kortfristiga fordringar:</i>			
ÖVRIGA FORDRINGAR	9.300	7.116	7.518
FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER	559	1.630	880
	9.859	8.746	8.398
KASSA OCH BANK	88.663	23.262	140.523
Summa omsättningstillgångar	102.224	56.346	159.959
SUMMA TILLGÅNGAR	381.780	645.403	459.261
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital:</i>			
AKTIEKAPITAL	23.391	23.391	23.391
BUNDNA RESERVER	442.777	557.603	547.940
	466.168	580.994	571.331
<i>Fritt eget kapital:</i>			
FRIA RESERVER	-21.870	82.304	91.967
PERIODENS RESULTAT	-69.018	-70.055	-214.773
	-90.888	12.249	-122.806
Summa eget kapital	375.280	593.243	448.525
<i>Avsättningar:</i>			
AVSÄTTNINGAR FÖR UPPSKJUTEN SKATT	47	2.312	47
<i>Kortfristiga skulder:</i>			
LEVERANTÖRSSKULDER	3.423	865	4.870
SKATTESKULDER	918	1.161	1.029
ÖVRIGA SKULDER	557	44.866	2.322
UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER	1.555	2.956	2.468
	6.453	49.848	10.689
Summa skulder	6.453	49.848	10.689
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	381.780	645.403	459.261

PERIODENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL, TSEK	2001	2000	2000/2001
	(6 månader)	(6 månader)	(12 månader)
	1 juli – 31 dec	1 juli – 31 dec	1 juli – 30 juni
Bundet eget kapital			
VID PERIODENS INGÅNG	571.331	572.614	572.614
TILLFÖRT GENOM NYEMISSION	-	1.500	1.500
ÖVERFÖRT FRÅN/TILL FRITT EGET KAPITAL	-105.163	6.880	-2.783
Vid periodens utgång	466.168	580.994	571.331
Fritt eget kapital			
VID PERIODENS INGÅNG	-122.806	89.184	89.184
PERIODENS RESULTAT	-69.018	-70.055	-214.773
QBRANCH BLIR INTRESSEFÖRETAG	-4.227	-	-
ÖVERFÖRT TILL/FRÅN BUNDET EGET KAPITAL	105.163	-6.880	2.783
Vid periodens utgång	-90.888	12.249	-122.806
SUMMA EGET KAPITAL	375.280	593.243	448.525

AB NOVESTRA - KONCERNEN

	2001 (6 månader) 1 juli – 31 dec	2000 (6 månader) 1 juli – 31 dec	2000/2001 (12 månader) 1 juli – 30 juni
KASSAFLÖDESANALYSER, TSEK			
<i>Den löpande verksamheten</i>			
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-69.018	-70.055	-217.038
JUSTERINGAR FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET M.M.	57.617	63.885	182.603
	-11.401	-6.170	-34.435
BETALD SKATT	-111	-131	-263
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-11.512	-6.301	-34.698
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:</i>			
ÖKNING (-)/MINSKNING (+) AV VARULAGER	7.336	-23.671	-6.043
ÖKNING (-)/MINSKNING (+) AV RÖRELSEFORDRINGAR	539	-680	-1.718
ÖKNING (+)/MINSKNING (-) AV RÖRELSESKULDER	-4.125	-13.180	-32.083
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7.762	-43.832	-74.542
<i>Investeringsverksamheten</i>			
AVYTTRING AV DOTTERFÖRETAG	-	-	-503
FÖRVÄRV AV MATERIELLA TILLGÅNGAR	-61	-495	-805
INVESTERINGAR I FINANSIELLA TILLGÅNGAR	-65.645	-301.568	-692.031
AVYTTRING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR	21.608	225.714	764.961
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-44.098	-76.349	71.622
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
NYEMISSION	-	1.500	1.500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	1.500	1.500
Periodens kassaflöde	-51.860	-118.681	-1.420
Likvida medel vid periodens ingång	140.523	141.943	141.943
Likvida medel vid periodens slut	88.663	23.262	140.523