

DELÅRSRAPPORT NR 2 FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2003 AVSEENDE PERIODEN 1 JANUARI – 30 JUNI 2003

- **Nettoreultatet för perioden uppgick till 4,4 MSEK (-59,3), vilket motsvarar ett resultat per aktie uppgående till 0,2 SEK (-2,5). Eget kapital per den 30 juni 2003 uppgick till 228,3 MSEK (351,0) motsvarande 9,8 SEK (15,0) per aktie.**
- **Likvida medel, inklusive placeringar gjorda som ett led i likviditetsförvaltningen och redovisade som finansiella anläggningstillgångar, uppgick till 48,8 MSEK (59,5) motsvarande 2,1 SEK (2,55) per aktie. Periodens kassaflöde efter investeringar uppgick till -14,3 MSEK (-70,1), varav nettoinvesteringarna utgjorde -9,3 MSEK (-67,9).**
- **Portföljbolagen har fortsatt att utvecklas positivt och flertalet bolag har ökat sin omsättning och förbättrat sina resultat jämfört med föregående år. Samtliga direkt och indirekt ägda onoterade innehav, förutom B2 Bredband AB, förväntas uppvisa positivt resultat för helåret 2003.**
- **Som ett ytterligare led i den omstrukturering och förenkling av bolagsstrukturen, som genomförts de senaste två åren, har Novestra avyttrat samtliga dotterföretag. Detta innebär att Novestra ej längre upprättar koncernredovisning. Rapporteringen fr o m denna delårsrapport omfattar därför endast ägarbolaget AB Novestra.**

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

Under kvartalet har utvecklingen i portföljbolagen varit fortsatt positiv och flertalet bolag ökade sin omsättning och förbättrade sina resultat. Samtliga portföljbolag räknar med att kunna uppvisa fortsatt tillväxt och förbättrade resultat på helårsbasis. Med nuvarande marknadsförutsättningar förväntas samtliga direkt eller indirekt ägda onoterade portföljbolag, med undantag av det indirekta ägandet i B2 Bredband AB, att uppvisa positivt resultat för helåret 2003.

Novestra har fortsatt att öka sitt ägande i existerande portföljbolag och har samtidigt utvärderat nya investeringsmöjligheter i såväl noterade som onoterade bolag.

MyPublisher, Inc., vars produkter tidigare endast funnits tillgängliga för Apple-användare, har lanserat ett produktsamarbete med Adobe Systems och utvecklat en *plug-in* för Microsoft *PowerPoint*TM. MyPublisher har under 2003 haft en kraftig tillväxt och räknar med fortsatt tillväxt av det nuvarande produkt-sortimentet under överskådlig framtid. Företaget har dessutom investerat betydande belopp i ny mjukvara och produktutveckling, vilket förväntas generera ytterligare intäkter under 2004 och framåt. Novestra utnyttjade en option att investera ytterligare 8,7 MSEK i MyPublisher. Efter transaktionen uppgår Novestras ägarandel till 28,6%.

Strax Holdings, Inc. hade under första halvåret en fortsatt god tillväxt samtidigt som bolaget lyckats vända tidigare negativa resultat till vinst för perioden. Novestra utnyttjade under första kvartalet en option att för 3,8 MSEK öka sitt ägande i Strax till 19,3%.

Novestra har gjort en följdinvestering i Continuum Group Ltd om 4,7 MSEK, som genomfördes för att ge Continuum ett ytterligare reservkapital för att kunna öka ägandet i sina portföljbolag.

Novestras direkta innehav i B2 Bredband AB har avyttrats och försäljningen resulterade i en realisationsvinst om 4,7 MSEK.

Novestra har som ett ytterligare led i den omstrukturering och förenkling av bolagsstrukturen, som genomförts de senaste två åren, avyttrat samtliga dotterföretag. Detta innebär att Novestra ej längre upprättar koncernredovisning. Rapporteringen fr o m denna delårsrapport omfattar därför endast AB Novestra. I tidigare upprättade koncernredovisningar konsoliderades intresseföretagens resultat och eget kapital enligt kapitalandelsmetoden, vilket förutom intresseföretagens resultat även innefattade goodwillavskrivningar. Dessa koncernmässiga justeringar belastade koncernens eget kapital med 37 MSEK. Denna belastning finns ej i bolaget (ägarbolaget), eftersom intresseföretagen, enligt tillämpade redovisningsprinciper, där redovisas till anskaffningsvärde eller det nedskrivna värdet, som har bedömts motsvara marknadsvärde.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Explorica, Inc. har under det senaste året uppvisat kraftig tillväxt. Företaget fortsätter att växa snabbt och för att säkerställa tillväxtkapital har Novestra tillsammans med Exploricas huvudägare försett bolaget med en kortfristig finansiering. Novestras del i lånet uppgår till 2,4 MSEK.

Novestra har deltagit i en riktad nyemission i Modul 1 Data AB (publ.) samt gjort ett ytterligare förvärv i bolaget. Efter dessa transaktioner uppgår Novestras ägarandel i Modul 1 till 7,8%. Novestras genomsnittliga anskaffningskostnad uppgår till 1,12 SEK per aktie.

FRAMTIDSUTSIKTER

Under föregående verksamhetsår 2001/2002 justerades Novestras bokförda värden på aktieportföljen ned till konservativa nivåer. Novestra ser f n inga ytterligare nedskrivningsbehov. Ledningen och styrelsen gör bedömningen att Novestras portföljbolag har goda förutsättningar att uppvisa fortsatt tillväxt under de närmaste åren. Denna fortsatta tillväxt blir avgörande för de framtida värdena i Novestras portfölj.

Flertalet av Novestras portföljbolag har haft en positiv utveckling under perioden och eventuella kapitalbehov är begränsade till expansionskapital, eftersom flertalet företag är kassaflödespositiva. Novestra har god likviditet och räknar med att kunna öka ägandet i existerande portföljbolag. Novestra har utvärderat ett antal potentiella investeringar och tittar på möjligheter att investera i nya portföljbolag om och när bolagets kapitalbas ger sådan möjlighet.

RESULTATÖVERSIKT OCH FINANSIELL STÄLLNING 1 JANUARI – 30 JUNI 2003

Bolagets nettoresultat för perioden uppgick till 4 445 (-59 282). I resultatet ingår bruttoresultat från förvaltningsverksamheten med 9 897 (-44 205), administrationskostnader med -5 674 (-10 891) samt finansnetto om 222 (-4 186). Balansomslutningen per den 30 juni 2003 uppgick till 229 806 (358 106), varav eget kapital utgjorde 228 307 (350 958), vilket motsvarar en soliditet på 99,4% (98,0). Likvida medel, inklusive likvida placeringar, uppgick till 48 830 (59 536).

Investeringar

Under perioden uppgick investeringar i materiella anläggningstillgångar till 258 (23) och investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 33 096 (67 840).

Likviditetsförvaltning

Kassa och bank per den 30 juni 2003 uppgick till 3,8 MSEK (14,5) och tillsammans med olika likvida placeringar (redovisade som finansiella anläggningstillgångar), med en tillgänglighet på mellan tre dagar och tre månader, uppgick de likvida medlen till 48,8 MSEK (59,5). Detta inkluderar inte realiserade övervärden.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation nr 20. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen. Fr o m den 1 januari 2003 tillämpar Novestra de nya rekommendationer från Redovisningsrådet, som började gälla dels den 1 januari 2002, dels den 1 januari 2003. Dessa nya rekommendationer har dock ej medfört någon påverkan på bolagets redovisning.

ÖVRIGT

Kommande informationstillfällen:

Delårsrapport 3:e kvartalet 2003
21 oktober 2003

Bokslutskommuniké 2003
17 februari 2004

Bolaget räkenskapsår löper från 1 januari till 31 december.

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

Stockholm den 26 augusti 2003

Peter Ekelund

Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta:

Cecilia Janson
(Informationsansvarig)

Tel: 08-545 017 50

Bolagets adress:

AB Novestra
Norrländsgatan 16
111 43 STOCKHOLM

E-mail:
Hemsida:

info@novestra.com
www.novestra.com

Bolagsuppgifter:

Bolagets organisationsnummer: 556539-7709
Styrelsens säte: Stockholms län, Stockholms kommun.

NOVESTRAS INNEHAV PER DEN 30 JUNI 2003, MSEK

PORTFÖLJBOLAG

FÖRETAG	IB 1 januari 2003	INVESTERAT	AVYTTRAT	NED- SKRIVNING	BOKFÖRT VÄRDE, UB ¹	ÄGAR- ANDEL, % ²
CONTINUUM GROUP LTD	21,4	4,7	-	-	26,1	12,3
DALLAS STHLM DDG AB	0,4	-	-	-	0,4	7,0
DCM AB	3,5	-	-	-	3,5	5,7
EXPLORICA, INC.	12,6	-	-	-	12,6	13,6
MODUL 1 DATA AB (publ.) ³	-	1,3	-	-	1,3	2,4
MYPUBLISHER, INC.	37,2	8,7	-	-	45,9	28,6
NETSURVEY BOLINDER AB	22,8	-	-	-	22,8	45,3
QBRANCH AB	53,8	-	-	-	53,8	25,0
STRAX HOLDINGS, INC.	3,0	3,8	-	-	6,8	19,3
ÖVRIGT	-	4,6	-	-	4,6	N/a
SUMMA PORTFÖLJBOLAG	154,7	23,1	-	-	177,8	
Likviditetsförvaltning	50,0	10,0	-15,0	-	45,0	
SUMMA INVESTERINGAR	204,7	33,1	-15,0	-	222,8	

- 1 Bokfört värde i AB Novestra enligt anskaffningskostnadsmetoden per den 30 juni 2003.
- 2 Före utspädning och utnyttjande av optioner etc.
- 3 Efter förvärv i juli 2003 har Novestra investerat totalt 6,2 MSEK i Modul 1 Data AB (publ.) och har en ägarandel uppgående till 7,8 procent

PORTFÖLJBOLAGENS UTVECKLING UNDER PERIODEN JÄMFÖRT MED SAMMA PERIOD 2002

Bolag	Omsättningsutveckling	Kassaflöde	Resultatutveckling
DCM AB	Ökad	Positivt	Positiv
Explorica, Inc.	Ökad	Neutralt	Positiv
Modul 1 Data AB (publ.)	Negativ	Negativt	Negativ
MyPublisher, Inc.	Ökad	Negativt	Positiv
Netsurvey AB	Neutral	Positivt	Positiv
Qbranch AB	Neutral	Positivt	Positiv
Strax Holdings, Inc.	Ökad	Positivt	Positiv
Via Continuum Group Ltd:			
B2 Bredband AB	Ökad	Negativt	Positiv
Bibit Billing Services B.V.	Ökad	Positivt	Positiv
Speedera Networks, Inc.	Ökad	Positivt	Positiv

Information om portföljbolagen avseende verksamhet och finansiella data återfinns i Novestras senast avgivna årsredovisning.

AB NOVESTRA

RESULTATRÄKNINGAR, TSEK	2003	2002	2003	2002	2001/2002
	(6 månader) 1 jan – 30 juni	(6 månader) 1 jan – 30 juni	(3 månader) 1 april – 30 juni	(3 månader) 1 april – 30 juni	(18 månader) 1 juli – 31 dec
FÖRVALTNINGSVERKSAMHETEN					
Resultat från aktier och andelar ¹	9 897	-30 291	5 918	16	-55 992
Nedskrivningar	-	-13 914	-	-2 011	-155 717
Bruttoresultat	9 897	-44 205	5 918	-1 995	-211 709
Administrationskostnader ²	-5 674	-10 891	-2 975	-7 389	-28 195
Rörelseresultat	4 223	-55 096	2 943	-9 384	-239 904
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR					
Finansnetto	222	-4 186	86	-4 475	-2 409
Resultat efter finansiella poster	4 445	-59 282	3 029	-13 859	-242 313
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	167
Aktuell skatt	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	4 445	-59 282	3 029	-13 859	-242 146
Resultat per aktie, SEK	0,2	-2,5	0,1	-0,6	-10,4
Genomsnittligt antal aktier under perioden	23 390 980	23 390 980	23 390 980	23 390 980	23 390 980
NYCKELTAL					
	2003	2002	2003	2002	2001/2002
	(6 månader) 1 jan – 30 juni	(6 månader) 1 jan – 30 juni	(3 månader) 1 april – 30 juni	(3 månader) 1 april – 30 juni	(18 månader) 1 juli – 31 dec
FINANSIELLA NYCKELTAL					
Eget kapital, MSEK	228,3	351,0	228,3	351,0	223,9
Soliditet, %	99,4	98,0	99,4	98,0	98,1
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	-14,3	-69,9	-17,0	-34,9	-122,1
DATA PER AKTIE					
Eget kapital, SEK	9,8	15,0	9,8	15,0	9,6
Resultat, SEK	0,2	-2,5	0,1	-0,6	10,4
ANTAL AKTIER M.M.					
Antal aktier vid periodens utgång	23 390 980	23 390 980	23 390 980	23 390 980	23 390 980
Genomsnittligt antal aktier	23 390 980	23 390 980	23 390 980	23 390 980	23 390 980

¹ Av resultatet för perioden är 3 761 hänförligt till likviditetsförvaltningen.

² Periodens avskrivningar uppgick till -153 (-217). Samtliga avskrivningar avser materiella anläggningstillgångar och är hänförliga till administration.

AB NOVESTRA

BALANSRÄKNINGAR, TSEK	30 juni 2003	30 juni 2002	31 december 2002
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar:			
Inventarier	586	752	481
Finansiella anläggningstillgångar:			
Andelar i koncernföretag	-	210	210
Andelar i intresseföretag	76 682	80 318	76 682
Aktier och andelar	146 302	254 701	128 206
Övriga långfristiga fordringar	-	1 500	-
	222 984	336 729	205 098
Summa anläggningstillgångar	223 570	337 481	205 579
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Kortfristiga fordringar:			
Övriga fordringar	2 234	5 116	4 556
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	172	973	-
	2 406	6 089	4 556
Kassa och bank	3 830	14 536	18 108
Summa omsättningstillgångar	6 236	20 625	22 662
SUMMA TILLGÅNGAR	229 806	358 106	228 241
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital:			
Aktiekapital	23 391	23 391	23 391
Bundna reserver	200 471	442 617	442 617
	223 862	466 008	466 008
Fritt eget kapital:			
Fria reserver	-	-55 768	-
Periodens resultat	4 445	-59 282	-242 146
	4 445	-115 050	-242 146
Summa eget kapital	228 307	350 958	223 862
Kortfristiga skulder:			
Leverantörsskulder	136	2 985	501
Övriga skulder	335	372	1 497
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 028	3 624	2 381
	1 499	6 981	4 379
Summa skulder	1 499	6 981	4 379
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	229 806	358 106	228 241

PERIODENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL, TSEK	2003 (6 månader) 1 januari – 30 juni	2002 (6 månader) 1 januari – 30 juni	2001/2002 (18 månader) 1 juli – 31 december
BUNDET EGET KAPITAL			
Vid periodens ingång	466 008	466 008	570 921
Överfört från (+)/till (-) fritt eget kapital	-242 146	-	-104 913
Vid periodens utgång	223 862	466 008	466 008
FRITT EGET KAPITAL			
Vid periodens ingång	-242 146	-55 768	-104 913
Periodens resultat	4 445	-59 282	-242 146
Överfört från (+)/till (-) bundet eget kapital	242 146	-	104 913
Vid periodens utgång	4 445	-115 050	-242 146
SUMMA EGET KAPITAL VID PERIODENS UTGÅNG	228 307	350 958	223 862

AB NOVESTRA

KASSAFLÖDESANALYSER, TSEK	2003 (6 månader) 1 januari – 30 juni	2002 (6 månader) 1 januari – 30 juni	2001/2002 (18 månader) 1 juli – 31 december
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat efter finansiella poster	4 445	-59 282	-242 313
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	-8 294	50 022	220 424
	-3 849	-9 260	-21 889
Betald skatt	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-3 849	-9 260	-21 889
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:			
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	1 732	3 513	5 418
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	-2 880	3 532	-3 196
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 997	-2 215	-19 667
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-258	-23	-86
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-28 519	-67 840	-138 485
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	19 498	-	36 123
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 279	-67 863	-102 448
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-
Periodens kassaflöde	-14 276	-70 078	-122 115
Likvida medel vid periodens ingång	18 106	84 614	140 221
Likvida medel vid periodens slut ¹	3 830	14 536	18 106

¹ Exklusive 45 000 inom likviditetsförvaltningen redovisade som finansiella anläggningstillgångar. Likvida medel inklusive investeringar inom likviditetsförvaltningen uppgick den 30 juni 2003 till 48 830 (59 536).