

NOVESTRA

DELÅRSRAPPORT NR 3 FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2003 AVSEENDE PERIODEN 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2003

- **Nettoresultatet för perioden uppgick till 8,4 MSEK (-137,2), vilket motsvarar ett resultat per aktie uppgående till 0,4 SEK (-5,9). Eget kapital per den 30 september 2003 uppgick till 232,3 MSEK (273,0) motsvarande 9,9 SEK (11,7) per aktie.**
- **Omsättningen i de onoterade portföljbolagen har i genomsnitt ökat med 41% under årets första nio månader jämfört med samma period föregående år. Flertalet onoterade portföljbolag uppvisar betydande resultatförbättringar jämfört med föregående år och växer med lönsamhet.**
- **Likvida medel, inklusive placeringar gjorda som ett led i likviditetsförvaltningen och redovisade som finansiella anläggningstillgångar, uppgick till 43,2 MSEK (77,2) motsvarande 1,8 SEK (3,3) per aktie. Periodens kassaflöde efter investeringar uppgick till -9,9 MSEK (-52,4), varav nettoinvesteringarna utgjorde -23,6 MSEK (-55,0).**
- **För att i rådande marknadssituation kunna tillvarata ett antal investeringsmöjligheter beslutade Novestras styrelse att öka kapitalbasen genom en fullt garanterad företrädesemission, vilken enhälligt godkändes av extra bolagsstämma den 22 september 2003.**

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

Utvecklingen i portföljbolagen har under årets nio månader varit fortsatt positiv och flertalet bolag ökade sin omsättning och förbättrade sina resultat. Samtliga onoterade portföljbolag räknar med att kunna uppvisa fortsatt tillväxt och förbättrade resultat på helårsbasis. Såsom tidigare kommunicerats, förväntas samtliga direkt eller indirekt ägda onoterade portföljbolag, med undantag av B2 Bredband AB, att uppvisa positivt resultat för helåret 2003 med nuvarande marknadsförutsättningar.

Novestra har under perioden fortsatt att investera i existerande portföljbolag såsom i Strax Holdings, Inc. om 3,8 MSEK och MyPublisher, Inc. om 8,7 MSEK. I tillägg har Novestra gjort en följdinvestering i Continuum Group Ltd om 4,7 MSEK.

Explorica, Inc. och MyPublisher, Inc. fortsätter att växa snabbt och för att säkerställa tillväxtkapital har Novestra, tillsammans med Exploricas och MyPublishers huvudägare, försett bolagen med kortfristiga finansieringar till marknadsmässiga villkor. Novestras del i lånen uppgår till sammanlagt 3,1 MSEK.

Under tredje kvartalet har Novestra gjort några nya investeringar i noterade bolag, som bedöms ha betydande värdeutvecklingspotential. Bakgrunden till dessa investeringar är att Novestra bedömt värderingarna i ett antal noterade bolag vara mer attraktiva än flertalet investeringsmöjligheter inom *private equity*.

Novestra har sänkt sina administrationskostnader med 43% jämfört med samma period föregående år. Vidare har Novestra fått ett antal rådgivningsuppdrag genom vilka bolaget har möjlighet att fortsättningsvis generera intäkter och därmed minska nettoadministrationskostnaderna, som under 2003 totalt bedöms uppgå till mindre än 10 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 för om delårsrapport nr 2/2003 omfattar därför endast AB Novestra¹.

För att i rådande marknadssituation kunna tillvarata ett antal investeringsmöjligheter beslutade Novestras styrelse den 3 september 2003 att genom en företrädesemission öka Novestras aktiekapital med högst 7 796 993 kronor. Emissionen är i sin helhet garanterad av bolagets fyra största aktieägare. Beslutet godkändes enhälligt av extra bolagsstämma den 22 september 2003. Efter genomförande av nyemissionen kommer Novestras totala aktiekapital att uppgå till högst 31 187 973 kronor fördelat på lika många aktier. Nyemissionen tillför Novestra sammanlagt högst ca 54 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 23 september 2003. Avstämningsdag för

¹ I tidigare upprättade koncernredovisningar konsoliderades intresseföretagens resultat och eget kapital enligt kapitalandelsmetoden, vilket förutom intresseföretagens resultat även innefattade goodwillavskrivningar. Dessa koncernmässiga justeringar har belastat 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.

erhållande av teckningsrätter var den 26 september 2003.

Under det gångna året har ett antal utländska institutioner blivit nya aktieägare i Novestra och har indikerat att de ser sina investeringar i Novestra som långsiktiga. Två av dessa institutioner, Deutsche Bank och Laxey Partners, utgör en del av garanti-konsortiet i den pågående emissionen. Under tredje kvartalet har utländska institutioner fortsatt visa intresse för Novestra och har ökat sitt ägande i bolaget.

Novestras styrelse har vidare fattat beslut om en ny utdelningspolicy, som innebär att bolaget har som målsättning att dela ut 50% av nettoresultatet med start fr o m för verksamhetsåret 2004.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Teckningstiden för aktier samt handel med teckningsrätter i Novestras företrädesemission inleddes den 2 oktober 2003. Sista dagen för handel med teckningsrätter är den 14 oktober 2003. Sista dag för teckning av aktier är den 17 oktober 2003.

FRAMTIDSUTSIKTER

Novestra justerade under föregående verksamhetsår 2001/2002 ned bolagets bokförda värden på aktieportföljen till konservativa nivåer. För närvarande ser Novestra totalt sett inget 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 samt göra en del nyinvesteringar det närmaste året.

Den ökade aktiviteten på aktiemarknaden har lett till ett ökat intresse för några av Novestras portföljbolag. Om aktiemarknaden successivt stabiliseras och förbättras det närmaste året, ökar förutsättningarna för att kunna göra avyttringar till attraktiva värderingar.

RESULTATÖVERSIKT OCH FINANSIELL STÄLLNING 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2003

Bolagets nettoresultat för perioden uppgick till 8 400 (-137 224). I resultatet ingår bruttoresultat från förvaltningsverksamheten med 12 920 (-119 698), bruttoresultat från övrig verksamhet med 2 676 (-), administrationskostnader med -7 866 (-13 865) samt finansnetto om 670 (-3 661). Balansomslut-

ningen per den 30 september 2003 uppgick till 260 468 (282 814), varav eget kapital utgjorde 232 262 (273 016), vilket motsvarar en soliditet på 89,2% (96,5). Kortfristiga skulder till kreditinstitut uppgick till 25 000 (-).

Investeringar

Under perioden uppgick investeringar i materiella anläggningstillgångar till 286 (25) och investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 52 692 (71 671).

Likviditetsförvaltning

Kassa och bank per den 30 september 2003 uppgick till 8,2 MSEK (32,2) 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 43,2 MSEK (77,2).

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:

Bokslutskommuniké 2003 17 februari 2004

Bolagets räkenskapsår löper från 1 januari till 31 december.

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

Stockholm den 14 oktober 2003

Peter Ekelund

Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta:

Cecilia Janson
(Informationsansvarig)

Tel: 08-545 017 50

Bolagets adress:

AB Novestra
Norrandsgatan 16
111 43 STOCKHOLM

E-mail:

info@novestra.com

Hemsida:

www.novestra.com

Bolagsuppgifter:

Bolagets organisationsnummer: 556539-7709

Styrelsens säte: Stockholms län, Stockholms kommun.

NOVESTRAS INNEHAV PER DEN 30 SEPTEMBER 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 |
| JC AB (publ) ³ | - | 9,3 | - | - | 9,3 | 3,5 |
| MODUL 1 DATA AB (publ) ³ | - | 6,2 | -0,8 | - | 5,4 | 6,8 |
| 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 | - | 10,1 | -3,8 | - | 6,3 | n/a |
| SUMMA PORTFÖLJBOLAG | 154,7 | 42,8 | -4,6 | - | 192,9 | |
| Likviditetsförvaltning | 50,0 | 10,0 | -25,0 | - | 35,0 | |
| SUMMA INVESTERINGAR | 204,7 | 52,8 | -29,6 | - | 227,9 | |

- 1 Bokfört värde i AB Novestra enligt anskaffningskostnadsmetoden per den 30 september 2003.
- 2 Före utspädning och utnyttjande av optioner etc.
- 3 Marknadsvärde av noterade portföljbolag per den 30 september 2003: JC AB 10,2 MSEK och Modul 1 Data AB 6,0 MSEK.

DE ONOTERADE PORTFÖLJBOLAGENS UTVECKLING UNDER PERIODEN JÄMFÖRT MED SAMMA PERIOD 2002

| Bolag | Omsättningsutveckling | Resultatutveckling | Kassaflöde under perioden |
|------------------------------------|-----------------------|--------------------|---------------------------|
| DCM AB | Neutral | Neutral | Positivt |
| Explorica, Inc. | Ökad | Positiv | Neutralt |
| MyPublisher, Inc. | Ökad | Positiv | Negativt |
| Netsurvey AB | Neutral | Positiv | Positivt |
| Qbranch AB | Negativ | Negativ | Positivt |
| Strax Holdings, Inc. | Ökad | Positiv | Positivt |
| Via Continuum Group Ltd: | | | |
| B2 Bredband AB | Ökad | Positiv | Negativt |
| Bibit Billing Services B.V. | Ökad | Positiv | Positivt |
| Speedera Networks, Inc. | Ökad | Positiv | Positivt |

Information om portföljbolagen avseende verksamhet och finansiella data återfinns i Novestras senast avgivna årsredovisning samt i prospekt publicerat i september 2003.

AB NOVESTRA

| RESULTATRÄKNINGAR, TSEK | 2003 | 2002 | 2003 | 2002 | 2001/2002 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| | (9 månader) 1 jan – 30 sept | (9 månader) 1 jan – 30 sept | (3 månader) 1 juli – 30 sept | (3 månader) 1 juli – 30 sept | (18 månader) 1 juli – 31 dec |
| FÖRVALTNINGSVERKSAMHETEN | | | | | |
| Resultat från aktier och andelar ¹ | 12 920 | -29 782 | 3 023 | 509 | -55 992 |
| Nedskrivningar | - | -89 916 | - | -76 002 | -155 717 |
| Bruttoresultat förvaltningsverksamheten | 12 920 | -119 698 | 3 023 | -75 493 | -211 709 |
| ÖVRIG VERKSAMHET | | | | | |
| Intäkter från övrig verksamhet | 2 676 | - | 2 676 | - | - |
| Bruttoresultat övrig verksamhet | 2 676 | - | 2 676 | - | - |
| Bruttoresultat | 15 596 | -119 698 | 5 699 | -75 493 | -211 709 |
| Administrationskostnader ² | -7 866 | -13 865 | -2 192 | -2 974 | -28 195 |
| Rörelseresultat | 7 730 | -133 563 | 3 507 | -78 467 | -239 904 |
| RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR | | | | | |
| Finansnetto | 670 | -3 661 | 448 | 525 | -2 409 |
| Resultat efter finansiella poster | 8 400 | -137 224 | 3 955 | -77 942 | -242 313 |
| Bokslutsdispositioner | - | - | - | - | 167 |
| Aktuell skatt | - | - | - | - | - |
| PERIODENS RESULTAT | 8 400 | -137 224 | 3 955 | -77 942 | -242 146 |
| Resultat per aktie, SEK | 0,4 | -5,9 | 0,2 | -3,3 | -10,4 |
| Genomsnittligt antal aktier under perioden | 23 390 980 | 23 390 980 | 23 390 980 | 23 390 980 | 23 390 980 |
| NYCKELTAL | | | | | |
| FINANSIELLA NYCKELTAL | | | | | |
| Eget kapital, MSEK | 232,3 | 273,0 | 232,3 | 273,0 | 223,9 |
| Soliditet, % | 89,2 | 96,5 | 89,2 | 96,5 | 98,1 |
| Kassaflöde efter investeringar, MSEK | -9,9 | -52,4 | 4,4 | 17,6 | -122,1 |
| DATA PER AKTIE | | | | | |
| Eget kapital, SEK | 9,9 | 11,7 | 9,9 | 11,7 | 9,6 |
| Resultat, SEK | 0,4 | -5,9 | 0,2 | 3,3 | -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 4 689 hänförligt till likviditetsförvaltningen.

² Periodens avskrivningar uppgick till -209 (-321). Samtliga avskrivningar avser materiella anläggningstillgångar och är hänförliga till administration.

AB NOVESTRA

| BALANSRÄKNINGAR, TSEK | 30 september 2003 | 30 september 2002 | 31 december 2002 |
|--|--------------------------|--------------------------|-------------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR | | | |
| Materiella anläggningstillgångar: | | | |
| Inventarier | 558 | 643 | 481 |
| Finansiella anläggningstillgångar: | | | |
| Andelar i koncernföretag | - | 210 | 210 |
| Andelar i intresseföretag | 76 682 | 80 318 | 76 682 |
| Aktier och andelar | 151 199 | 164 749 | 128 205 |
| Övriga långfristiga fordringar | - | 1 500 | - |
| | 227 881 | 246 777 | 205 097 |
| Summa anläggningstillgångar | 228 439 | 247 420 | 205 578 |
| OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR | | | |
| Kortfristiga fordringar: | | | |
| Övriga fordringar | 19 714 | 1 951 | 4 557 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 4 111 | 1 271 | - |
| | 23 825 | 3 222 | 4 557 |
| Kassa och bank | 8 204 | 32 172 | 18 106 |
| Summa omsättningstillgångar | 32 029 | 35 394 | 22 663 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 260 468 | 282 814 | 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 | 8 400 | -137 224 | -242 146 |
| | 8 400 | -192 992 | -242 146 |
| Summa eget kapital | 232 262 | 273 016 | 223 862 |
| Kortfristiga skulder: | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 25 000 | - | - |
| Leverantörsskulder | 299 | 2 843 | 501 |
| Övriga skulder | 1 685 | 3 476 | 1 497 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 1 222 | 3 479 | 2 381 |
| | 28 206 | 9 798 | 4 379 |
| Summa skulder | 28 206 | 9 798 | 4 379 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 260 468 | 282 814 | 228 241 |

| PERIODENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL, TSEK | 2003 | 2002 | 2001/2002 |
|---|----------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| | (9 månader) | (9 månader) | (18 månader) |
| | 1 januari – 30 sept | 1 januari – 30 sept | 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 | 8 400 | -137 224 | -242 146 |
| Överfört från (+)/till (-) bundet eget kapital | 242 146 | - | 104 913 |
| Vid periodens utgång | 8 400 | -192 992 | -242 146 |
| SUMMA EGET KAPITAL VID PERIODENS UTGÅNG | 232 262 | 273 016 | 223 862 |

AB NOVESTRA

| KASSAFLÖDESANALYSER, TSEK | 2003 (9 månader) 1 januari – 30 sept | 2002 (9 månader) 1 januari – 30 sept | 2001/2002 (18 månader) 1 juli – 31 december |
|--|---|---|--|
| DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN | | | |
| Resultat efter finansiella poster | 8 400 | -137 224 | -242 313 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m. | -10 244 | 127 241 | 220 424 |
| | -1 844 | -9 983 | -21 889 |
| Betald skatt | - | - | - |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital | -1 844 | -9 983 | -21 889 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital: | | | |
| Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar | -8 240 | 6 381 | 5 418 |
| Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder | 23 827 | 6 190 | -3 196 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 13 743 | 2 588 | -19 667 |
| INVESTERINGSVERKSAMHETEN | | | |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | -286 | -25 | -86 |
| Investeringar i finansiella anläggningstillgångar | -47 687 | -67 840 | -138 485 |
| Avyttring av finansiella anläggningstillgångar | 24 328 | 12 835 | 36 123 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -23 645 | -55 030 | -102 448 |
| FINANSIERINGSVERKSAMHETEN | - | - | - |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | - | - | - |
| Periodens kassaflöde | -9 902 | -52 442 | -122 115 |
| Likvida medel vid periodens ingång | 18 106 | 84 614 | 140 221 |
| Likvida medel vid periodens slut ¹ | 8 204 | 32 172 | 18 106 |

¹ Exklusive 35 000 inom likviditetsförvaltningen redovisade som finansiella anläggningstillgångar. Likvida medel inklusive investeringar inom likviditetsförvaltningen uppgick den 30 september 2003 till 43 204 (77 172).