

Preliminär delårsrapport för Core Ventures AB (publ)

1 januari – 30 september 2001



Denna rapport avser moderbolagets resultat- och ställning per den 30 september 2001. En fullständig delårsrapport kommer att avges den 19 november 2001 när information om dotterbolag m m erhållits.

Kontaktpersoner:

Franco Fedeli, VD, franco.fedeli@coreventures.se

Magnus Trast, CFO, magnus.trast@coreventures.se

Mathias Österdahl, Investor Relations, mathias.osterdahl@coreventures.se

Preliminär delårsrapport för Core Ventures AB (publ) 1 januari – 30 september 2001

Core Ventures är ett riskkapitalbolag med fokus på tillväxtföretag inom IT, internet, telecom och media. Målsättningen är att vara ett naturligt alternativ för de aktieägare som önskar placera i en portfölj av onoterade framtidsföretag.

Pågående omstrukturering

Den 24 augusti 2001 fattade Core Ventures styrelse beslut om att påbörja en omstrukturering av bolaget. Avsikten är att förvärva samtliga utestående aktier i portföljföretaget Netrevelation AB och samtidigt avyttra samtliga övriga innehav. Förvärvet av Netrevelation AB sker genom apportemission och kvittning mot en reversfordran som uppkommer i samband med försäljning av övriga innehav.

En extra bolagsstämma den 13 september 2001 beslutade enhälligt i enlighet med styrelsens förslag att avyttra samtliga innehav förutom Netrevelation och att förtidsinlösa utestående konvertibla förlagslån.

Per den 30 september har apportemissionen avseende förvärv av 2 333 333 aktier i Netrevelation tecknats. Core Ventures äger därefter ca 78 procent av aktierna i Netrevelation. Denna rapport avser moderbolagets resultat- och ställning per den 30 september 2001. En fullständig delårsrapport kommer att avges den 19 november 2001 när information om dotterbolag m m erhållits. När omstruktureringen är slutförd, vilket beräknas ske under november månad, kommer även en proformaredovisning över koncernens ställning efter genomförd omstrukturering lämnas.

Investeringar och förvaltning

Core Ventures investerade kapital uppgick per den 30 september 2001 till 191,2 Mkr, varav 163,3 Mkr avser de innehav som kommer att avyttras och 27,8 Mkr Netrevelation. Under perioden har avyttringar skett i Satsafe och Sign On, samt har hela innehavet i DNG avyttrats. Anskaffningsvärdet för de aktier i Netrevelation som förvärvades via apportemission uppgick till 17,8 Mkr.

Core Ventures investeringsportfölj

Core Ventures arbete mot en portfölj av i huvudsak onoterade innehav närmar sig sin slutfas. Under perioden har följande händelser av betydelse inträffat.

Styrelsen för Grade Learning Solutions har med hänsyn till rådande börsklimat beslutat att senarelägga noteringen av bolagets aktier på Stockholmsbörsens O-lista. Grades tidigare plan var att bolaget skulle ha noterats under senare delen av år 2001.

Sign On meddelade under perioden att tjänsten Sign On Blankettarkivet efter fem år har nått lönsamhet. Omsättningen är 1,4 Mkr per månad och ger ett överskott på 700 000 kr per månad.

Under tredje kvartalet har Sign On's ägarkrets utökats med ytterligare en aktör på kapitalmarknaden. Praktikertjänst AB Pensionsstiftelse har sammanlagt anskaffat 300 000 aktier i Sign On, motsvarande 3,9 % av kapitalet. Bland övriga aktieägare återfinns Inter IKEA, 6:e AP-fonden, Alecta och Skandia.

Smarteq har, vilket tidigare meddelats, fått en order av en av USA's största mobiltelefonoperatör AT&T Wireless om att utveckla och leverera handsfree-utrustning till Nokias modell 8260. Ordervärdet ligger på cirka 8 Mkr och leverans och fakturering sker under det tredje kvartalet 2001.

Resultat och finansiell ställning

Core Ventures resultat efter finansiella poster för niomånadersperioden uppgick till - 59,8 (- 16,1) Mkr. I resultatet ingår realisationsresultat från genomförda försäljningar med - 6,6 (1,6) Mkr och nedskrivningar om 35,2 (0,0) Mkr. Avyttringarna under tredje kvartalet har givit en realiserad förlust om 1,1 Mkr. Under tredje kvartalet har nedskrivningarna om 5,8 Mkr genomförts. Finansnettot för perioden uppgick till - 9,4 (- 7,2) Mkr.

Eget kapital har under niomånadersperioden förstärkts med 26,3 Mkr. I januari slutfördes en nyemission om 15 000 000 aktier à 1 kr som extra bolagsstämman fattade beslut om den 22 december 2000 och som stärkte eget kapital med 8,5 Mkr. I september 2001 har en apportemission genomförts som tillfört eget kapital 17,8 Mkr. Per den 30 september 2001 uppgick eget kapital till 52,3 (205,4) Mkr vilket ger en soliditet på 31 (56) %. Eget kapital per aktie uppgick vid samma tidpunkt till 0,49 (5,94) kr och antalet aktier, inklusive den apportemission som ej är registrerad hos PRV, till 106 569 635 st. Förutom ovan beskrivna förstärkning av eget kapital är förändring i eget kapital hänförlig till periodens resultat.

Förutom erhållna emissionslikvider har bolaget tillförts likvida medel genom försäljning av noterade innehav. Per den 30 september 2001 uppgick Core Ventures likvida medel till 0,1 (1,2) Mkr.

Portfölj

Noterade bolag	Antal aktier	Anskaffnings- värde, Mkr	Marknadsvärde 30 september 2001, Mkr
Satsafe	44 000	2,2	0,1
Sign On	43 433	1,4	1,0
Smarteq	1 742 000	32,3	6,9
		35,9	8,0

Onoterade bolag

Caperio Strategi	3 000	3,4	
Cognition Ventures	3 780 000	22,7	
Grade Learning Solutions	2 564 548	18,4	
Halogen	862 200	24,4	
Netrevelation	3 948 833	27,8	
Prenax	176 830	36,3	
Runaware	775 000	7,8	
SnapSend	957 358	6,4	
Övriga innehav		8,1	
		155,3	177,0
Summa portfölj		191,2	185,0

Värderings- och redovisningsprinciper för portföljinnehav

Core Ventures tillämpar FAR: s rekommendation nr 12 avseende redovisning av aktier och andelar. Core Ventures värdepappersinnehav utgör en finansiell anläggningstillgång. Bokfört värde motsvaras av tillgångens anskaffningsvärde eller ett lägre värde om det finns skäl för en nedskrivning. Bedömning om nedskrivningsbehov föreligger görs utifrån det totala värdet på portföljen, en s k portföljsyn. Portföljens marknadsvärde beräknas enligt principen; noterade bolag, d v s bolag som är föremål för handel på officiell eller inofficiell handelsplats, värderas med utgångspunkt från senaste avslut på handelsplatsen. För onoterade innehav är utgångspunkten EVCAs (European Private Equity & Venture Capital Association) värderingsprinciper, innebärande värdering till anskaffningsvärde eller till värdet vid senaste emission alternativt känd försäljning av aktier i portföljforetaget. Därefter görs en bedömning om eventuell värdenedgång på portföljen är bestående och därmed ska föranleda nedskrivning.

Resultaträkning i sammandrag

Kkr	jan-sep 2001	jan-sep 2000	jan - dec 2000
Realisationsresultat värdepapper	-6 562	1 588	-3 893
Nedskrivning av värdepapper	-35 242	-	-110 528
Administrationskostnader	-8 541	-10 445	-14 644
Rörelseresultat	-50 345	-8 857	-129 065
Finansnetto	-9 418	-7 197	-11 171
Resultat efter finansiella poster	-59 763	-16 054	-140 236
Periodens resultat	-59 763	-16 054	-140 236

Balansräkning i sammandrag

Kkr	2001-09-30	2000-09-30	2000-12-31
-----	------------	------------	------------

Tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar	-	1	0
Materiella anläggningstillgångar	65	95	85
Aktier i dotterbolag	27 840	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	141 537	331 413	193 509
Summa anläggningstillgångar	169 442	331 509	193 594

Kortfristiga fordringar	491	35 371	1 034
Kortfristiga placeringar	-	5	-
Kassa och bank	53	1 160	228
Summa omsättningstillgångar	544	36 536	1 262

Summa tillgångar	169 986	368 045	194 856
-------------------------	----------------	----------------	----------------

Eget kapital och skulder

Bundet eget kapital	112 054	223 629	228 128
Balanserat resultat	-	-2 189	-2 189
Periodens resultat	-59 763	-16 054	-140 236
Summa eget kapital	52 291	205 386	85 703

Konvertibla skuldebrev	75 000	100 000	75 000
Avsättningar	10 588	-	-
Kortfristiga skulder	32 107	62 659	34 153
Summa skulder	117 695	162 659	109 153

Summa eget kapital och skulder	169 986	368 045	194 856
---------------------------------------	----------------	----------------	----------------

Kassaflödesanalys

Kkr	jan - sep 2001	jan - sep 2000	jan - dec 2000
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	- 59 763	- 16 054	- 140 236
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	43 072	22	114 454
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	- 16 691	- 16 032	- 25 782
Förändring av rörelsekapital	- 363	25 564	11 863
Investeringsverksamhet¹	9 518	- 164 056	- 140 575
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	9 000	25 650	31 650
Upptagna lån, netto	- 1 639	128 606	121 639
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 361	154 256	153 289
Periodens kassaflöde	- 175	- 268	- 1 205
Likvida medel vid periodens början²	228	1 433	1 433
Likvida medel vid periodens slut²	53	1 165	228

1) Investeringar via apportemissioner har ej beaktats eftersom de inte påverkar kassa, bank eller kortfristiga placeringar

2) Omfattar även kortfristiga placeringar

Nyckeltal

	2001-09-30	2000-09-30	2000-12-31
Marknadsvärde portfölj, Mkr	185,0	340,2	193,5
Substansvärde, Mkr	67,9	213,4	85,7
Soliditet, %	31	56	44
Aktiedata			
Totalavkastning, %	-64	-70	-94
Substansvärde / aktie, kr	0,64	6,17	1,36
Eget kapital / aktie, kr	0,49	5,94	1,36
Antal utestående aktier	106 569 635	34 569 640	63 069 640

Marknadsvärde portfölj

Värdet av Core Ventures portfölj av investeringar per balansdagen. Noterade innehav är värderade till senaste avslut i aktien. Onoterade innehav är värderade till bokfört värde eller till värdet vid senaste emission alternativt känd försäljning av aktier i portföljforetaget.

Substansvärde

Synligt eget kapital justerat för övervärde efter skatt på bolagets tillgångar. Beskattning av realisationsvinster förväntas ske i enlighet med det förhandsbesked om investmentbolagsstatus som skatterättsnämnden lämnat.

Soliditet

Eget kapital inkl minoritet i procent av balansomslutningen.

Totalavkastning

Kursutvecklingen i procent för Core Ventures aktie inkl lämnad utdelning under perioden.

Substansvärde / aktie

Substansvärde dividerat med antal aktier på balansdagen.

Eget kapital / aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier på balansdagen.

Antal utestående aktier

På balansdagen hos PRV registrerat antal aktier med tillägg för tecknade aktier i pågående emissioner.

Nyckeltal har ej beräknats efter utspädning för konvertibelt lån då konverteringskursen är 60 kr per aktie och konvertering osannolik.

Kommande information

Slutlig rapport, tredje kvartalet	19 november 2001
Bokslutskommuniké	21 februari 2002

Stockholm den 18 oktober 2001

Franco Fedeli
Verkställande direktör

Denna preliminära delårsrapport har ej varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor. Den slutliga delårsrapporten kommer att översiktligt granskas av bolagets revisor.