

DELÅRSRAPPORT NR 4 FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2001/2002 AVSEENDE PERIODEN 1 JULI 2001 – 30 JUNI 2002

-
- **Eget kapital per den 30 juni 2002 uppgick till 322,6 MSEK (448,5) motsvarande 13,8 SEK (19,2) per aktie. Soliditeten var 97,8% (97,7).**
 - **Resultatet uppgick till –121,7 MSEK (–214,8) eller –5,2 SEK (–9,2) per aktie. Likvida medel, inklusive placeringar gjorda som ett led i likviditetsförvaltningen, uppgick till 63,0 MSEK (140,5) motsvarande SEK 2,7 (6,0) per aktie.**
 - **Likvida tillgångar kommer att öka med c:a 16 MSEK genom transaktioner gjorda efter rapportperiodens utgång.**
 - **Flertalet av de strategiska portföljbolagen uppvisar positiva kassaflöden eller är fullt finansierade med nuvarande affärsplaner.**
 - **Trots det svåra marknadsklimatet har flertalet av de strategiska portföljbolagen kunnat uppvisa en substantiell omsättningsökning under det första halvåret 2002.**
-

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

Som tidigare meddelats har Novestra beslutat sälja eller avveckla de innehav som inte längre anses som strategiska. I samband därmed har bl a innehaven i Skandia Mäklarna, Multilet, Target samt Comintell sålts och 34 Networks är under frivillig likvidation. Novestra har också skrivit ned värdet på innehavet i Continuum med 11,5 MSEK.

Under perioden har B2 Bredband genomfört en nyemission, som tillför bolaget 2,4 miljarder SEK. Novestras portföljbolag Continuum deltog i emissionen och har fått en ägarandel i B2 Bredband motsvarande c:a 10%. Novestras direkta och indirekta ägande i B2 Bredband uppgår totalt till c:a 3%.

Novestra har under perioden investerat totalt 94,9 MSEK (173,6) i portföljbolag. En investering i ett nytt portföljbolag, Explorica, uppgick till 12,6 MSEK och tilläggsinvesteringar i befintliga portföljbolag har gjorts med totalt 74,8 MSEK, bl a 19,8 MSEK i myPublisher, 27,5 MSEK i Qbranch, 6,1 MSEK i Netsurvey och 10,2 MSEK i Strax.

Styrelsen i Novestra har tecknat ett nytt managementavtal som gäller fr o m 1 juli 2002. Avtalet innebär att Novestra betalar en avgift, med avdrag för Novestras administrationskostnader, på 2,5% av koncernens balansomslutning. Baserat på balansomslutningen per den 30 juni 2002 skulle de totala administrativa kostnaderna framöver uppgå till c:a 8,2 MSEK på årsbasis jämfört med 18,5 MSEK för den senaste tolv månaders perioden.

Den 1 juni 2002 tillträdde Nils Bengtsson som verkställande direktör. Nils Bengtsson har varit verksam inom Novestra sedan maj 2000.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Novestra har minskat sitt ägande i Dallas genom att bolaget, genom inlösen, återköpt 33% av utestående aktier från Novestra för 3,0 MSEK. Efter transaktionen har Novestra kvar en ägarandel i Dallas uppgående till 7%. Novestra har dessutom avyttrat ett icke strategiskt innehav för 3,7 MSEK. Vidare har Novestra utnyttjat en option och avyttrat 9,8 procentenheter i Strax till förvärvspriset för 969.000 USD. Sammantaget kommer dessa transaktioner att medföra att likvida tillgångar ökar med c:a 16 MSEK.

FRAMTIDSUTSIKTER

Novestras portfölj består efter genomförda åtgärder huvudsakligen av företag i *post venture*-fasen. Likvida tillgångar och strategiska innehav utgör tillsammans 98% av bokförda värden.

De strategiska innehaven uppgår till nio: B2 Bredband, Continuum, Dallas, DCM, Explorica, myPublisher, Netsurvey, Qbranch och Strax. Flertalet av de strategiska portföljbolagen uppvisar positiva kassaflöden eller är fullt finansierade med nuvarande affärsplaner.

Med den nuvarande verksamhetsinriktningen kommer Novestra inte att ha något ytterligare kapitalbehov under de närmaste åren. 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.

Majoriteten av Novestras portföljbolag uppvisar betydande omsättning och positiva kassaflöden eller är erforderligt finansierade och har därigenom en god fortlevnadsförmåga och en möjlighet att avvakta en mer gynnsam marknadssituation, vilket har ansetts vara en stor styrka vid bedömning av värdena av respektive portföljbolag.

Styrelsen tar ställning till värderingen av samtliga portföljbolag fortlöpande och gör erforderliga justeringar i samband med varje delårsrapport. Turbulensen på de finansiella marknaderna gör dock att det är ytterst svårt att värdera Novestras innehav, som samtliga är onoterade. Även om portföljbolagen generellt har utvecklats väl affärsmässigt kan det bli aktuellt att framöver genomföra ytterligare nedskrivningar i enskilda portföljbolag.

RESULTATÖVERSIKT OCH FINANSIELL STÄLLNING

1 JULI 2001– 30 JUNI 2002

Koncernen

Koncernens nettoresultat enligt kapitalandelsmetoden uppgick till -121.658 (-214.773). I resultatet ingår bruttoresultat från förvaltningsverksamheten med -98.218 (-181.344), varav resultatet från aktier och andelar uppgick till -46.095 (-9.785), nedskrivningar till -38.032 (-152.915) och andelar i intresseföretags resultat till -14.091 (-18.644). I resultatet ingår även bruttoresultat från övrig verksamhet med -8.217 (-16.846). Koncernens likvida medel, inklusive likvida placeringar, uppgick till 63.033 (140.523). I förvaltningskostnaderna ingår kostnader av engångskaraktär med 2.675 (-), bl a avseende avveckling av hyreslokaler.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoresultat för perioden uppgick till -115.050 (-193.852). I resultatet ingår bruttoresultat från förvaltningsverksamheten med -94.233 (-156.139), administrationskostnader med -18.482 (-21.876) samt finansnetto om -2.335 (2.959). Balansomslutningen per den 30 juni 2002 uppgick till 358.106 (475.750), varav eget kapital utgjorde 350.958 (466.008), vilket motsvarar en soliditet på 98,0% (98,0). Likvida medel, inklusive likvida placeringar, uppgick till 59.536 (140.221).

Investeringar

Under perioden har investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgått till 84 (805) och investeringar i finansiella anläggningstillgångar har uppgått till 139.815 (762.391).

Likviditetsförvaltning

Koncernens kassa per den 30 juni 2002 uppgick till 18,0 MSEK 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 63,0 MSEK.

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.

ÖVRIGT

Kommande informationstillfällen:

Delårsrapport nr 5 (1 juli 2001– 30 september 2002) den 24 oktober 2002

Bokslutskommuniké, inkl delårsrapport nr 6, (1 juli 2001 – 31 december 2002) den 4 februari 2003

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).

Stockholm den 20 augusti 2002

Nils Bengtsson

Verkställande direktör

Granskningsrapport

Jag har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som FAR utfärdat. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte framkommit något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Stockholm den 20 augusti 2002

Stefan Holmström

Auktoriserad revisor
KPMG

För ytterligare information kontakta:

Nils Bengtsson Tel: 08-545 017 50
(VD)

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

Bolagets adress:

AB Novestra
Norrlandsgatan 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 juni 2002, MSEK

Strategiska innehav består av företag i vilka Novestra är aktivt involverat, t ex genom att ha en styrelserepresentant och genom aktivt deltagande i företagets verksamhet och/eller där Novestra har ett större innehav eller har gjort en betydande investering. Övriga investeringar i portföljbolag utgör innehav i företag i vilka Novestra inte aktivt deltar i företagets verksamhet.

PORTFÖLJBOLAG

	FÖRÄNDRING						
	IB			NED-	KAPITALANDELS-	BOKFÖRT	ÄGAR-
FÖRETAG	1 juli 2001	INVESTERAT	AVYTTRAT	SKRIVNING	VÄRDE ¹	VÄRDE, UB ²	ANDEL, % ³
Strategiska innehav							
B2 BREDBAND AB	51,1	3,0	-	-	-	54,1	2,0
CONTINUUM GROUP LTD	72,9	-	-	-11,5	-	61,4	11,9
DALLAS STHLM DDG AB	4,4	-	-	-0,8	-0,5	3,1	40,0
DCM AB	13,5	-	-	-	-	13,5	5,7
EXPLORICA, INC.	-	12,6	-	-	-	12,6	13,6
MYPUBLISHER, INC.	17,4	19,8	-	-	-	37,2	19,5
NETSURVEY BOLINDER AB	6,0	6,1	-	-	-4,7	7,4	45,3
QBRANCH AB	26,3	27,5	-	-	-13,1	40,7	25,0
STRAX HOLDINGS, INC.	14,9	10,2	-	-	-	25,1	19,3
Summa strategiska innehav	206,5	79,2	-	-12,3	-18,3	255,1	
Övriga investeringar i portföljbolag	72,7	15,7	-56,9	-25,7	-	5,8	
SUMMA PORTFÖLJBOLAG	279,2	94,9	-56,9	-38,0	-18,3	260,9	
Övriga investeringar	16,3	45,0	-16,3	-	-	45,0	
SUMMA INVESTERINGAR	295,5	139,9	-73,2	-38,0	-18,3	305,9	

- 1 Intresseföretag: Den totala skillnaden mellan kapitalandelsvärdet med kapitalandelsmetoden i koncernredovisningen (51.207) och ägarandelen i intresseföretagens egna kapital (13.475) uppgick vid periodens utgång till 37.732.
- 2 Bokfört värde i Koncernen enligt kapitalandelsmetoden, 30 juni 2002.
- 3 Före utspädning och utnyttjande av optioner etc.

AB NOVESTRA - KONCERNEN

	2001/2002 (12 månader)	2000/2001 (12 månader)	2002 (3 månader)	2001 (3 månader)
	1 juli – 30 juni	1 juli – 30 juni	1 april – 30 juni	1 april – 30 juni
RESULTATRÄKNINGAR, TSEK				
Förvaltningsverksamheten				
RESULTAT FRÅN AKTIER OCH ANDELAR	-46.095	-9.785	16	-8.422
NEDSKRIVNINGAR	-38.032	-152.915	-811	-93.998
ANDELAR I INTRESSEFÖRETAGS RESULTAT	-14.091	-18.644	-3.637	-3.154
Bruttoresultat förvaltningsverksamheten	-98.218	-181.344	-4.432	-105.574
Övrig verksamhet				
INTÄKTER FRÅN ÖVRIG VERKSAMHET	4.420	18.493	190	5.989
KOSTNADER FRÅN ÖVRIG VERKSAMHET	-12.637	-35.339	-728	-7.749
Bruttoresultat övrig verksamhet	-8.217	-16.846	-538	-1.760
Bruttoresultat	-106.435	-198.190	-4.970	-107.334
ADMINISTRATIONSKOSTNADER ¹	-18.483	-21.876	-7.389	-5.675
Rörelseresultat	-124.918	-220.066	-12.359	-113.009
Resultat från finansiella investeringar				
FINANSNETTO	3.260	3.028	1.078	-272
Resultat efter finansiella poster	-121.658	-217.038	-11.281	-113.281
SKATT PÅ PERIODENS RESULTAT	-	2.265	-	2.265
PERIODENS RESULTAT	-121.658	-214.773	-11.281	-111.016
Resultat per aktie, SEK	-5,2	-9,2	-0,5	-4,8
Genomsnittligt antal aktier under perioden	23.390.980	23.363.857	23.390.980	23.390.980

	2001/2002 (12 månader)	2000/2001 (12 månader)	2002 (3 månader)	2001 (3 månader)
	1 juli – 30 juni	1 juli – 30 juni	1 april – 30 juni	1 april – 30 juni
NYCKELTAL				
Finansiella nyckeltal				
EGET KAPITAL, MSEK	322,6	448,5	322,6	448,5
SOLIDITET, %	97,8	97,7	97,8	97,7
KASSAFLÖDE EFTER INVESTERINGAR, MSEK	-122,5	-2,9	-34,8	116,0
Data per aktie, SEK				
EGET KAPITAL	13,8	19,2	13,8	19,2
RESULTAT	-5,2	-9,2	-0,5	-4,8
Antal aktier m.m.				
ANTAL AKTIER VID PERIODENS UTGÅNG	23.390.980	23.390.980	23.390.980	23.390.980
GENOMSNISSLIGT ANTAL AKTIER	23.390.980	23.363.857	23.390.980	23.390.980

Det finns inga utestående optioner eller andra finansiella instrument som kan medföra någon utspädning av eget kapital eller kan medföra en ökning av antalet utestående aktier.

¹ Periodens avskrivningar uppgick till -430 (-347). Samtliga avskrivningar avser materiella anläggningstillgångar och är hänförliga till administration.

AB NOVESTRA – KONCERNEN

BALANSRÄKNINGAR, TSEK	30 juni 2002	30 juni 2001
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar:</i>		
INVENTARIER	752	1.095
<i>Finansiella anläggningstillgångar:</i>		
ANDELAR I INTRESSEFÖRETAG	51.207	43.994
AKTIER OCH ANDELAR	254.701	251.653
ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR	1.500	2.560
	307.408	298.207
Summa anläggningstillgångar	308.160	299.302
Omsättningstillgångar		
<i>Varulager m.m.:</i>		
LAGER VÄRDEPAPPER	1.494	11.038
<i>Kortfristiga fordringar:</i>		
ÖVRIGA FORDRINGAR	1.057	7.518
FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER	1.009	880
	2.066	8.398
KASSA OCH BANK	18.033	140.523
Summa omsättningstillgångar	21.593	159.959
SUMMA TILLGÅNGAR	329.753	459.261
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital:</i>		
AKTIEKAPITAL	23.391	23.391
BUNDNA RESERVER	442.777	547.940
	466.168	571.331
<i>Fritt eget kapital:</i>		
FRIA RESERVER	-21.870	91.967
PERIODENS RESULTAT	-121.658	-214.773
	-143.528	-122.806
Summa eget kapital	322.640	448.525
<i>Avsättningar:</i>		
AVSÄTTNINGAR FÖR UPPSKJUTEN SKATT	47	47
<i>Kortfristiga skulder:</i>		
LEVERANTÖRSSKULDER	2.985	4.870
SKATTESKULDER	-	1.029
ÖVRIGA SKULDER	457	2.322
UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER	3.624	2.468
	7.066	10.689
Summa skulder	7.066	10.689
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	329.753	459.261

PERIODENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL, TSEK	2001/2002 (12 månader) 1 juli – 30 juni	2000/2001 (12 månader) 1 juli – 30 juni
Bundet eget kapital		
VID PERIODENS INGÅNG	571.331	572.614
TILLFÖRT GENOM NYEMISSION	-	1.500
ÖVERFÖRT FRÅN/TILL FRITT EGET KAPITAL	-105.163	-2.783
Vid periodens utgång	466.168	571.331
Fritt eget kapital		
VID PERIODENS INGÅNG	-122.806	89.184
PERIODENS RESULTAT	-121.658	-214.773
QBRANCH BLIR INTRESSEFÖRETAG	-4.227	-
ÖVERFÖRT TILL/FRÅN BUNDET EGET KAPITAL	105.163	2.783
Vid periodens utgång	-143.528	-122.806
SUMMA EGET KAPITAL	322.640	448.525

AB NOVESTRA - KONCERNEN

	2001/2002 (12 månader) 1 juli – 30 juni	2000/2001 (12 månader) 1 juli – 30 juni
KASSAFLÖDESANALYSER, TSEK		
Den löpande verksamheten		
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-121.658	-217.038
JUSTERINGAR FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET M.M.	98.647	182.603
	-23.011	-34.435
BETALD SKATT	-1.934	-263
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-24.945	-34.698
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:</i>		
ÖKNING (-)/MINSKNING (+) AV VARULAGER	9.544	-6.043
ÖKNING (-)/MINSKNING (+) AV RÖRELSEFORDRINGAR	5.466	-1.718
ÖKNING (+)/MINSKNING (-) AV RÖRELSESKULDER	-594	-32.083
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10.529	-74.542
Investeringsverksamheten		
AVYTTRING AV DOTTERFÖRETAG	-	-503
FÖRVÄRV AV MATERIELLA TILLGÅNGAR	-84	-805
INVESTERINGAR I FINANSIELLA TILLGÅNGAR	-133.485	-692.031
AVYTTRING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR	21.608	764.961
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-111.961	71.622
Finansieringsverksamheten		
NYEMISSION	-	1.500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	1.500
Periodens kassaflöde	-122.490	-1.420
Likvida medel vid periodens ingång	140.523	141.943
Likvida medel vid periodens slut	18.033	140.523