

NOVESTRA

DELÅRSRAPPORT NR 1 FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2006 AVSEENDE PERIODEN 1 JANUARI – 31 MARS 2006

FORTSATT TILLVÄXT OCH FÖRBÄTTRAD LÖNSAMHET

- Koncernens nettoresultat uppgick till 32,0 (44,6 - Proforma 2005) MSEK motsvarande 0,86 (1,20) SEK per aktie. Eget kapital ökade till 824,5 (653,3) MSEK motsvarande 22,17 (17,57) SEK per aktie. Likvida medel, inklusive innehavet i Nove Capital Fund, uppgick till 325,3 (233,1) MSEK.
- De fyra största, onoterade innehaven uppvisade en fortsatt försäljningstillväxt på mellan 22% och 75%.
- Värdeökningen på Novestras investering i Nove Capital Fund sedan starten i maj 2005, har uppgått till 118,4 MSEK, motsvarande en värdetillväxt om 63%.
- Styrelsen har föreslagit årsstämman en utdelning om 2 kronor (1 krona) per aktie för verksamhetsåret 2005.

”Våra onoterade portföljbolag har fortsatt att utvecklas väl. Tillväxten förväntas fortsätta under 2006 och samtidigt förväntar vi oss en förbättrad lönsamhet i de onoterade portföljbolagen. Med nuvarande marknadsförutsättningar ser vi goda möjligheter till en fortsatt värdestegring. Vi är fortsatt optimistiska om möjligheterna att avyttra flertalet av våra innehav innan utgången av nästa år”, säger Novestras VD, Peter Ekelund.

Om AB Novestra

Novestra är ett oberoende investmentbolag med en portfölj av onoterade tillväxtbolag. Novestras onoterade portfölj består bl a av större innehav i Bytek Systems AB, Explorica, Inc., MyPublisher, Inc., Netsurvey AB, Qbranch AB och Strax Holdings, Inc.

Novestra har även en investering i Nove Capital Fund som i huvudsak investerar i bolag som bedöms ha goda värdeutvecklingsmöjligheter på grund av speciella situationer som rekonstruktioner och turnarounds eller av andra skäl bedöms ha en betydande värdeutvecklingspotential.

Novestras aktie finns noterad på Stockholmsbörsens O-lista, Attract 40. För ytterligare information om AB Novestra hänvisas till www.novestra.com

Samtliga belopp anges i tusentals kronor (TSEK), om ej annat anges. Belopp inom parentes avser motsvarande period föregående räkenskapsår.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER PERIODEN

Under det första kvartalet 2006 har utvecklingen i de större portföljbolagen varit fortsatt positiv med fortsatt tillväxt och förbättrade resultat i samtliga bolag.

Onoterade portföljbolag

Explorica uppvisade en fortsatt försäljningstillväxt på huvudmarknaderna USA och Kanada. Bolaget bedöms i år kunna nå en omsättning om cirka 55-60 MUSD och en väsentligt förbättrad lönsamhet. Novestra räknar även med en fortsatt försäljningstillväxt för Explorica för räkenskapsåret 2006/2007.

MyPublishers försäljning under eget varumärke ökade med c:a 66 procent under perioden. Bolaget har genomfört en strategiförändring som innebär en kraftigt ökad satsning på produktion under eget varumärke, både i USA och Europa. Under kvartalet har bolaget fasat ut all lågmarginalproduktion som underleverantör, vilket kortsiktigt påverkar den totala försäljningstillväxten. Strategiförändringen innebär högre bruttomarginaler och förbättrat resultat.

Qbranch uppvisade en fortsatt försäljningstillväxt under perioden, med en förbättrad lönsamhet jämfört med föregående år. För 2006 räknar bolaget med en omsättningstillväxt om 20-30 procent och en fortsatt resultatutveckling.

Strax uppvisade en försäljningstillväxt under perioden om 75 procent och en väsentlig resultatförbättring. Bolagets förvärv av den tyska konkurrenten *More Mobilfunkzubehör GmbH* har framgångsrikt integrerats under kvartalet och både kostnads- och intäkts-synergier från sammanslagningen förväntas förbättra marginalerna framöver.

Bytek Systems lanserade under första kvartalet sin online-storage tjänst *Diino®* i USA och Storbritannien. Antalet användare passerade 15 000 st under perioden och den nedladdningsbara tjänsten har fått mycket goda recensioner i media.

Netsurvey visade en försäljningstillväxt under perioden och goda förutsättningar finns för ett väsentligt förbättrat resultat för 2006.

Continuums avveckling kommer sannolikt att fullbordas under 2006 och de kvarstående utdelningarna av aktier/kontanter till bolagets aktieägare kommer att ytterligare förbättra Novestras likviditet under året.

Nove Capital Fund

Den 2 maj 2005 inleddes verksamheten i Nove Capital Fund, där Novestra investerade 189,2 MSEK. Avkastningen för Novestras del i Nove Capital Fund uppgick per den 31 mars 2006 till 118,4 MSEK motsvarande en värdetillväxt om 63 procent.

RESULTATÖVERSIKT OCH FINANSIELL STÄLLNING 1 JANUARI – 31 MARS 2006

Koncernen

Koncernens nettoresultat för perioden uppgick till 32 003 (44 588). I resultatet ingick bruttoresultat från investeringsverksamheten med 36 193 (47 716), bruttoresultat från övrig verksamhet med 590 (-), administrationskostnader med -4 287 (-4 698) samt finansnetto om -331 (1 570). Balansomslutningen per den 31 mars 2006 uppgick till 873 812 (675 784), varav eget kapital utgjorde 824 456 (653 349), vilket motsvarar en soliditet på 94,3 (96,6) procent. Räntebärande skulder uppgick till 37 690 (-). Koncernens likvida medel tillsammans med fondandelarna i Nove Capital Fund uppgick till 325 339 (233 100) inklusive orealiserade övervärden. Därutöver har koncernen ett outnyttjat kreditutrymme som uppgår till 87 310 (60 000).

Investeringar

Under perioden uppgick investeringar i materiella anläggningstillgångar till - (359) och investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till - (112 219).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R EFTER PERIODENS UTGÅNG

Efter periodens utgång har verksamheten i alla väsentliga delar utvecklats väl. Tillväxt och resultatförbättringar har fortsatt i de onoterade portföljbolagen.

FRAMTIDSUTSIKTER

Förutsättningarna för fortsatt positiv värdeutveckling i såväl den onoterade tillväxtportföljen som i Nove Capital Fund är till stor del beroende av utvecklingen i de individuella bolagen. För de onoterade tillväxtbolagen är marknadens och de industriella aktörernas värderingar av tillväxtbolag en avgörande faktor.

Under 2005 visades ett kraftigt ökat intresse för bolag som befinner sig i starka tillväxtfaser och detta har reflekterats i ett stort antal transaktioner till höga värderingar.

Novestra gör bedömningen att utvecklingen bland tillväxtbolagen förblir positiv under 2006 och, under förutsättning att marknadens intresse för tillväxtbolag fortsätter under den kommande 18 månadersperioden, att eventuella utförsäljningar av portföljen bör kunna ske till fördelaktiga värderingar.

Överlikviditet härrörande från eventuella försäljningar av onoterade tillgångar kommer att placeras i Nove Capital Fund fram till tidpunkten då dessa tillgångar delas ut till aktieägarna.

Styrelsen har uppdragit åt ledningen att utvärdera möjligheterna att distribuera bolagets likvida tillgångar till aktieägarna under 2007, som tidigare kommunicerats.

UTDELNING FÖR VERKSAMHETSÅRET 2005

Styrelsen och verkställande direktören har föreslagit årsstämman den 25 april 2006 en utdelning om 2,00 kronor per aktie för verksamhetsåret 2005. Totalt innebär det en utdelning om 74 375 946 kronor. För verksamhetsåret 2004 lämnades en utdelning om 1,00 krona per aktie.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernen

AB Novestra upprättar koncernredovisning i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) från och med räkenskapsåret 2005. För AB Novestra innebär det att det i huvudsak är IAS 39, redovisning av finansiella instrument, som påverkar redovisningen jämfört med redovisningen enligt tidigare principer. Vid tillämpningen av IAS 39 redovisas aktie-relaterade investeringar till verkligt värde med värdeförändringar i resultaträkningen. I enlighet med IAS 28 p. 1 redovisas även aktier och andelar i intresseföretag till verkligt värde. Jämförelsesiffror för koncernen avseende 2005

redovisas som proformasiffror, där samtliga siffror omräknats enligt IFRS, inklusive tillämpning av IAS 39. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och RR 31 Delårsrapportering för koncerner.

Metoder för värdering av aktier och andelar

Beräkning av verkligt värde för onoterade aktier och andelar sker genom beräkning av diskonterade framtida kassaflöden enligt vedertagna metoder samt genom relativvärdering, där det beräknade värdet jämförs med värderingen av jämförbara marknadsnoterade bolag. Marknadsnoterade aktier och andelar värderas till aktuell börskurs på balansdagen. Innehav i fonder värderas till det fondandelsvärde som redovisas av respektive fondadministratör på balansdagen.

ÖVRIG INFORMATION

Kommande informationstillfällen:

Delårsrapport för 2:a kvartalet 2006
den 22 augusti 2006

Delårsrapport för 3:e kvartalet 2006
den 23:e oktober 2006

Bokslutskommuniké 2006
den 19:e februari 2007

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

Stockholm den 25 april 2006

Peter Ekelund
Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta:

Peter Ekelund (VD)
Tel: 08-545 017 50

Bolagets adress:
AB Novestra
Norrländsgatan 16
111 43 STOCKHOLM

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

Bolagsuppgifter:
Bolagets organisationsnummer: 556539-7709
Styrelsens säte: Stockholm

INNEHAV PER DEN 31 MARS 2006, MSEK

PORTFÖLJBOLAG	KONCERNEN		
ONOTERADE BOLAG	REDOVISAT VÄRDE, UB	ÄGAR- ANDEL, % ¹	MOTSVARANDE MARKNADSVÄRDEN 100%
BYTEK SYSTEMS AB	13,4	44,8	29,9
CONTINUUM GROUP LTD	13,2	12,3	107,3
DALLAS STHLM DDG AB	0,4	7,0	5,7
EXPLORICA, INC.	70,3	13,6	516,9
MYPUBLISHER, INC.	158,4	27,9	567,7
NETSURVEY BOLINDER AB	10,3	45,3	22,7
QBRANCH AB	117,9	24,0	491,3
STRAX HOLDINGS, INC.	133,0	19,5	682,0
ÖVRIGT	0,1	n/a	n/a
SUMMA ONOTERADE BOLAG	517,0		
NOTERADE BOLAG			
NOVE CAPITAL FUND	307,6		
ÖVRIGT	6,6		
SUMMA NOTERADE BOLAG	314,2		
SUMMA INVESTERINGAR	831,2		

¹ Andel av kapital, före utspädning och utnyttjande av optioner etc.

Information om portföljbolagen avseende verksamhet och finansiella data återfinns i Novestras senast avgivna årsredovisning. För nya investeringar i onoterade bolag hänvisas till Novestras publicerade pressmeddelande för respektive bolag. För noterade portföljbolag hänvisas till respektive bolags egen informationsgivning och publicerade rapporter.

KONCERNEN

RESULTATRÄKNINGAR, TSEK	2006	Proforma	2005
	(3 månader) 1 jan – 31 mar	(3 månader) 1 jan – 31 mar	(12 månader) 1 jan – 31 dec
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Värdeförändringar	35 599	47 716	218 024
Utdelningar	594	-	30 147
Bruttoresultat investeringsverksamhet	36 193	47 716	248 171
Övrig verksamhet			
Nettoomsättning	590	-	1 140
Bruttoresultat övrig verksamhet	590	-	1 140
Bruttoresultat	36 783	47 716	249 311
Administrationskostnader ¹	-4 287	-4 698	-32 191
Rörelseresultat	32 496	43 018	217 120
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR			
Finansnetto	-331	1 570	4 076
Resultat efter finansiella poster	32 165	44 588	221 196
Aktuell skatt	-162	-	-316
PERIODENS RESULTAT	32 003	44 588	220 880
Resultat per aktie, SEK	0,86	1,20	5,94
Genomsnittligt antal aktier under perioden	37 187 973	37 187 973	37 187 973

¹ Periodens avskrivningar uppgick till -45 (-61). Samtliga avskrivningar avser materiella anläggningstillgångar och är hänförliga till administration.

KONCERNEN

NYCKELTAL	2006	Proforma	2005
	(3 månader) 1 jan – 31 mar	(3 månader) 1 jan – 31 mar	(12 månader) 1 jan – 31 dec
FINANSIELLA NYCKELTAL			
Eget kapital, MSEK	824,5	653,3	792,5
Soliditet, %	94,3	96,6	94,4
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	7,3	-31,3	-38,7
DATA PER AKTIE			
Eget kapital, SEK	22,17	17,57	21,31
Resultat, SEK	0,86	1,20	5,94
ANTAL AKTIER M.M.			
Antal aktier vid periodens utgång	37 187 973	37 187 973	37 187 973
Genomsnittligt antal aktier	37 187 973	37 187 973	37 187 973

KONCERNEN

UTVECKLING PER AFFÄRSOMRÅDE 1 januari – 31 mars (TSEK)	Onoterade innehav		Noterade innehav		Gemensamt		Totalt	
	2006	2005 ¹	2006	2005 ¹	2006	2005 ¹	2006	2005 ¹
Intäkter från aktier och andelar								
Värdeförändringar	23 709	35 068	11 890	12 313	-	335	35 599	47 716
Utdelningar	594	-	-	-	-	-	594	-
Intäkter från övrig verksamhet	-	-	-	-	590	-	590	-
Bruttoresultat	24 303	35 068	11 890	12 313	590	335	36 783	47 716
Administrationskostnader								
Personalkostnader	-248	-422	-297	-521	-1 949	-1 931	-2 494	-2 847
Avskrivningar	-	-	-	-	-45	-61	-45	-61
Övriga kostnader	-	-	-	-	1 748	-1 763	-1 748	-1 763
	-248	-422	-297	-521	-3 742	-3 755	-4 287	-4 698
Rörelseresultat	24 055	34 646	11 593	11 792	-3 152	-3 420	32 496	43 018
Finansnetto	-	-	-	-	-331	1 570	-331	1 570
Skatt	-	-	-	-	-162	-	-162	-
Periodens resultat	24 055	34 646	11 593	11 792	-3 645	-1 850	32 003	44 588

¹ Utvecklingen per affärsområde för koncernen avseende perioden 1/1 – 31/3 2005 avser proformasiffror.

KONCERNEN

BALANSRÄKNINGAR, TSEK	31 mars 2006	<i>Proforma</i>	
		31 mars 2005	31 december 2005
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Inventarier	1 364	1 431	1 414
Aktier och andelar	831 157	615 562	811 233
Summa anläggningstillgångar	832 521	616 993	812 647
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Kortfristiga fordringar:			
Övriga fordringar	21 247	32 789	22 228
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 296	3 538	1 689
	23 543	36 327	23 917
Likvida medel	17 748	22 464	2 693
Summa omsättningstillgångar	41 291	58 791	26 610
SUMMA TILLGÅNGAR	873 812	675 784	839 257
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	824 456	653 349	792 453
Kortfristiga skulder:			
Räntebärande skulder	37 690	-	29 903
Leverantörsskulder	325	381	435
Övriga skulder	8 185	16 555	2 727
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 156	5 499	13 739
Summa kortfristiga skulder	49 356	22 435	46 804
Summa skulder	49 356	22 435	46 804
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	873 812	675 784	839 257
Ställda säkerheter	117 900	210 633	115 800
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

KONCERNEN

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL, TSEK

INGÅENDE EGET KAPITAL 1/1 2005 PROFORMA	608 761
Resultat 1/1 – 31/3 2005	44 588
Eget kapital 31/3 2005 Proforma	653 349
Utdelning	-37 188
Resultat 1/4 – 31/12 2005	176 292
Eget kapital 31/12 2005	792 453
Resultat 1/1 – 31/3 2006	32 003
UTGÅENDE EGET KAPITAL 31/3 2006	824 456

KONCERNEN

	2006 (3 månader) 1 jan – 31 mar	Proforma 2005 (3 månader) 1 jan – 31 mar
KASSAFLÖDESANALYSER, TSEK		
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Resultat efter finansiella poster	32 165	44 588
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	-35 554	-47 655
Betald skatt	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-3 389	-3 067
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:		
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	374	-6 563
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	-5 393	13 904
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 408	4 274
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-	-359
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-	-112 219
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	15 676	77 006
Kassaflöde från investeringsverksamheten	15 676	-35 572
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Förändring av räntebärande skulder	7 787	-24 851
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 787	-24 851
Periodens kassaflöde	15 055	-56 149
Likvida medel vid periodens ingång	2 693	78 613
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	17 748	22 464