

NOVESTRA

DELÅRSRAPPORT NR 3 FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2006 AVSEENDE PERIODEN 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2006

STYRELSEN FÖRESLÅR UTSKIFTNING AV VÄRDET AV INVESTERINGEN I NOVE CAPITAL, SOM FÖR NÄRVARANDE UPPGÅR TILL C:A 300 MSEK

- Koncernens nettoresultat uppgick till 43,7 (167,6) MSEK motsvarande 1,18 (4,5) SEK per aktie. Eget kapital uppgick till 761,8 (739,2) MSEK motsvarande 20,5 (19,9) SEK per aktie. Likvida medel, inklusive innehavet i Nove Capital Fund, uppgick till 317,3 (279,1) MSEK.
- De fyra största onoterade innehaven uppvisade en fortsatt försäljningstillväxt på mellan 18% och 66%. Värdeökningen på Novestras investering i Nove Capital Fund sedan starten i maj 2005, har uppgått till 110,4 MSEK, motsvarande en värdetillväxt om 58%.
- Innehavet i Nove Capital föreslås bli inlöst och likviden föreslås skiftas ut under det andra kvartalet 2007 genom att Novestra emitterar inlösenaktier. Värdet den 30 september uppgick till c:a 300 MSEK, motsvarande c:a 8 kronor per aktie.
- De fyra största innehaven i den onoterade portföljen utvärderar strategiska möjligheter och beslut har fattats av respektive styrelse om att skapa likviditet för aktieägarna.

”Vi fortsätter att utvärdera och förhandla avyttringsmöjligheter, även om intresset för mindre bolag har fortsatt att vara svagare än under första halvåret 2006. Portföljbolagen fortsätter att utvecklas väl och vi är fortsatt positiva till förutsättningarna för tillväxt i portföljbolagen under resten av året.

Styrelse och ledning har haft en dialog angående framtidsplanerna för Novestra och förbereder en plan för vad som skall ske med bolaget när de planerade avyttringarna och utskiftningarna har genomförts. Sannolikt kommer en sådan plan att kunna bli presenterad vid årsstämman 2007” säger Novestras verkställande direktör, Johan Heijbel.

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 tredje kvartalet 2006 har utvecklingen i de större portföljbolagen liksom tidigare varit positiv med fortsatt tillväxt och förbättrade resultat.

Onoterade portföljbolag

Explorica uppvisade en fortsatt försäljningstillväxt på bolagets huvudmarknader, USA och Kanada. Under räkenskapsåret som avslutades den 31 augusti 2006 uppgick omsättningen till 55 MUSD, motsvarande en tillväxt om c:a 30 procent jämfört med föregående år. Explorica förväntas uppvisa en tillväxt om c:a 35 procent under innevarande år med en väsentlig resultatförbättring. Styrelsen i Explorica har mottagit och avvisat indikativa bud under det tredje kvartalet.

MyPublishers försäljning under eget varumärke ökade med c:a 66 procent under perioden, vilket är lägre än föregående år och lägre än den bedömda tillväxten i industrin. Fullt genomförd kommer den nya strategin att innebära högre bruttomarginaler. Novestra räknar med att MyPublishers försäljningstillväxt kommer att öka mot slutet av året.

Qbranch uppvisade en fortsatt försäljnings- och resultatstillväxt under perioden jämfört med föregående år. För helåret 2006 räknar bolaget med en försäljning uppgående till c:a 290 MSEK, motsvarande en omsättningstillväxt om c:a 20 procent.

Strax uppvisade en försäljningstillväxt under perioden om 54 procent. På grund av tillfälliga störningar på den Europeiska marknaden avseende trading, kommer bolaget inte att uppnå den tidigare indikerade försäljningsnivån om 250 MUSD för 2006. Bolaget förväntas dock leverera en betydande resultatförbättring för 2006. *More Mobilfunkzubehör GmbH* har framgångsrikt integrerats under perioden och bolagets position inom tillbehör i Europa har stärkts.

Diino (f.d. Bytek Systems) testlanserade under perioden en betaversion av sin online-storage tjänst *diino™*. Antalet användare passerade under perioden 40 000. Den nedladdningsbara tjänsten har fått mycket goda recensioner i internationell media. Novestra planerar att skifta ut ägandet i Diino till aktieägarna (c:a 65 procent efter konvertering) när erforderliga förberedelser genomförts. Efter det att aktierna

i Diino har skiftats ut planeras en notering av aktien.

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

Continuums avveckling kommer sannolikt att fullbordas under 2007. Novestra erhöll under perioden utdelningar enligt plan. De kvarstående utdelningarna av aktier/kontanter till bolagets aktieägare kommer att ytterligare förbättra Novestras likviditet under 2007.

Inga väsentliga förändringar i redovisade värden avseende de onoterade portföljbolagen har genomförts under det tredje kvartalet. Valutaeffekter har haft viss positiv påverkan på redovisade värden.

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 30 september 2006 till 110,4 MSEK motsvarande en värdetillväxt om 58 procent. Det totala värdet av Novestras innehav i Nove Capital Fund uppgår till c:a 300 MSEK den 30 september 2006. Styrelsen föreslår att Novestras andelar i Nove Capital Fund löses in samt att likviden skiftas ut till aktieägarna direkt efter årsstämman 2007.

Övrigt

Den 1 september lämnade Peter Ekelund sin befattning som verkställande direktör för Novestra och tillträdde som verkställande direktör för Diino. Samtidigt utsåg styrelsen Johan Heijbel till verkställande direktör för Novestra.

RESULTATÖVERSIKT OCH FINANSIELL STÄLLNING 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2006

Koncernen

Koncernens nettoresultat för perioden uppgick till 43 722 (167 587). I resultatet ingick bruttoresultat från investeringsverksamheten med 56 956 (178 586), bruttoresultat från övrig verksamhet med 5 197 (484), administrationskostnader med -12 969 (-14 444) samt finansnetto om -4 010 (3 097). Balansomslutningen per den 30 september 2006 uppgick till 885 002 (760 913), varav eget kapital utgjorde 761 798 (739 160), vilket motsvarar en soliditet på 86,0 (97,1) procent. Räntebärande skulder uppgick till 117 778 (16 882). Koncernens likvida medel tillsammans med fondandelarna i Nove Capital Fund uppgick till 317 337 (279 103) inklusive orealiserade övervärden. Därutöver har koncernen ett outnyttjat kreditutrymme som uppgår till 7 221 (43 118).

Investeringar

Under perioden uppgick investeringar i materiella anläggningstillgångar till 168 (493) och investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 13 609 (327 105).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Efter periodens utgång har verksamheterna i den privata portföljen fortsatt att utvecklas enligt plan.

FRAMTIDSUTSIKTER

Förutsättningarna för en fortsatt positiv värdeutveckling i den privata portföljen är endast till en del beroende av utvecklingen i de individuella bolagen. Marknadens och de industriella aktörernas värderingar och aptit på tillväxtbolag är avgörande faktorer för en fortsatt värdeutveckling i Novestra.

Under det andra kvartalet 2006 minskade intresset för småbolag som befinner sig i tillväxtfaser. Detta har återspeglats i kursutvecklingen för enskilda noterade småbolag, samt för Novestra.

Novestra gör bedömningen att utvecklingen bland tillväxtbolagen i portföljen förblir positiv under 2006 men att marknadens intresse för mindre tillväxtbolag under den kommande 6-12 månaders perioden blir viktigt för bolagets förutsättningar att genomföra utförsäljningar till fördelaktiga värderingar.

De fyra största innehaven i den onoterade portföljen utvärderar strategiska möjligheter och beslut har fattats i respektive styrelse om att skapa likviditet för bolagens aktieägare. Novestra är aktivt engagerat i diskussionerna och stödjer processerna, men kan inte fullt ut kontrollera tidpunkten för och genomförandet av exits eller noteringar.

Diskussioner med de största aktieägarna i Novestra har föranlett ett beslut om att förbereda en plan för vad som skall ske med bolaget när de planerade avyttringarna och utskiftningarna har genomförts. Styrelsen har uppdragit till ledningen att utvärdera olika alternativ och föreslå en framtida strategi i samband med årsstämman i april 2007.

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. 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:

Bokslutskommuniké 2006
den 19:e februari 2007

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

Stockholm den 23 oktober 2006

Johan Heijbel
Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta:

Johan Heijbel (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 30 SEPTEMBER 2006, MSEK

PORTFÖLJBOLAG	KONCERNEN		
NOTERADE BOLAG	REDOVISAT VÄRDE, UB	ÄGAR- ANDEL, % ¹	MOTSVARANDE MARKNADSVÄRDEN 100%
DIINO AB (BYTEK SYSTEMS AB)	20,0	44,8	44,6
CONTINUUM GROUP LTD	15,2	12,3	123,6
DALLAS STHLM DDG AB	0,4	7,0	5,7
EXPLORICA, INC.	56,7	13,6	416,9
MYPUBLISHER, INC.	163,6	27,9	586,3
NETSURVEY BOLINDER AB	10,2	45,3	22,5
QBRANCH AB	119,5	24,0	497,9
STRAX HOLDINGS, INC.	137,7	19,5	706,1
ÖVRIGT	0,1	n/a	n/a
SUMMA NOTERADE BOLAG	523,4		
NOTERADE BOLAG			
NOVE CAPITAL FUND	299,6		
ÖVRIGT	5,7		
SUMMA NOTERADE BOLAG	305,3		
SUMMA INVESTERINGAR	828,7		

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 noterade bolag hänvisas till Novestras publicerade pressmeddelande för respektive bolag.

KONCERNEN

RESULTATRÄKNINGAR, TSEK	2006 (9 månader) 1 jan – 30 sept	2005 (9 månader) 1 jan – 30 sept	2006 (3 månader) 1 juli – 30 sept	2005 (3 månader) 1 juli – 30 sept	2005 (12 månader) 1 jan – 31 dec
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Värdeförändringar	32 975	161 972	13 669	66 329	218 024
Utdelningar	23 981	16 614	-	12 463	30 147
Bruttoresultat investeringsverksamhet	56 956	178 586	13 669	78 792	248 171
Övrig verksamhet					
Nettoomsättning	5 197	484	1 769	484	1 140
Bruttoresultat övrig verksamhet	5 197	484	1 769	484	1 140
Bruttoresultat	62 153	179 070	15 438	79 276	249 311
Administrationskostnader ¹	-12 969	-14 444	-4 102	-2 935	-32 191
Rörelseresultat	49 184	164 626	11 336	76 341	217 120
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR					
Finansnetto	-4 010	3097	-1 278	-124	4 076
Resultat efter finansiella poster	45 174	167 723	10 058	76 217	221 196
Aktuell skatt	-1 452	-136	-495	-136	-316
PERIODENS RESULTAT	43 722	167 587	9 563	76 081	220 880
Resultat per aktie, SEK	1,18	4,51	0,26	2,05	5,94
Genomsnittligt antal aktier under perioden	37 187 973	37 187 973	37 187 973	37 187 973	37 187 973

¹ Periodens avskrivningar uppgick till -132 (-169). Samtliga avskrivningar avser materiella anläggningstillgångar och är hänförliga till administration.

KONCERNEN

NYCKELTAL	2006 (9 månader) 1 jan – 30 sept	2005 (9 månader) 1 jan – 30 sept	2006 (3 månader) 1 juli – 30 sept	2005 (3 månader) 1 juli – 30 sept	2005 (12 månader) 1 jan – 31 dec
FINANSIELLA NYCKELTAL					
Eget kapital, MSEK	761,8	739,2	761,8	739,2	792,5
Soliditet, %	86,0	97,1	86,0	97,1	94,4
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	1,5	-28,6	1,6	8,2	-38,7
DATA PER AKTIE					
Eget kapital, SEK	20,49	19,88	20,49	19,88	21,31
Resultat, SEK	1,18	4,51	0,26	2,05	5,94
ANTAL AKTIER M.M.					
Antal aktier vid periodens utgång	37 187 973	37 187 973	37 187 973	37 187 973	37 187 973
Genomsnittligt antal aktier	37 187 973	37 187 973	37 187 973	37 187 973	37 187 973

KONCERNEN

UTVECKLING PER AFFÄRSOMRÅDE 1 januari – 30 september (TSEK)	Onoterade innehav		Noterade innehav		Gemensamt		Totalt	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Intäkter från aktier och andelar								
Värdeförändringar	30 077	105 091	2 898	69 009	-	335	32 975	174 435
Utdelningar	23 981	4 151	-	-	-	-	23 981	4 151
Intäkter från övrig verksamhet	-	-	-	-	5 197	484	5 197	484
Bruttoresultat	54 058	109 242	2 898	69 009	5 197	819	62 153	179 070
Administrationskostnader								
Personalkostnader	-748	-1 568	-898	-1 204	-5 486	-6 004	-7 132	-8 776
Avskrivningar	-	-	-	-	-132	-169	-132	-169
Övriga kostnader	-	-	-	-	-5 705	-5 499	-5 705	-5 499
	-748	-1 568	-898	-1 204	-11 323	-11 672	-12 969	-14 444
Rörelseresultat	53 310	107 674	2 000	67 805	-6 126	-10 853	49 184	164 626
Finansnetto	-	-	-	-	-4 010	3 097	-4 010	3 097
Skatt	-	-	-	-	-1 452	-136	-1 452	-136
Periodens resultat	53 310	107 674	2 000	67 805	-11 588	-7 892	43 722	167 587

KONCERNEN

BALANSRÄKNINGAR, TSEK	30 sept 2006	30 sept 2005	31 december 2005
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Inventarier	1 441	1 443	1 414
Aktier och andelar	828 707	726 575	811 233
Summa anläggningstillgångar	830 148	728 018	812 647
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Kortfristiga fordringar:			
Övriga fordringar	30 361	18 906	22 228
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 801	1 086	1 689
	37 162	19 992	23 917
Likvida medel	17 692	12 903	2 693
Summa omsättningstillgångar	54 854	32 895	26 610
SUMMA TILLGÅNGAR	885 002	760 913	839 257
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	761 798	739 160	792 453
Kortfristiga skulder:			
Räntebärande skulder	117 778	16 882	29 903
Leverantörsskulder	485	223	435
Övriga skulder	2 265	698	2 727
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 676	3 950	13 739
Summa kortfristiga skulder	123 204	21 753	46 804
Summa skulder	123 204	21 753	46 804
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	885 002	760 913	839 257
Ställda säkerheter	305 363	266 203	115 800
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

KONCERNEN

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL, TSEK

INGÅENDE EGET KAPITAL 1/1 2005	608 761
Resultat 1/1 – 30/9 2005	167 587
Utdelning 2005	-37 188
Eget kapital 30/9 2005	739 160
Resultat 1/10 – 31/12 2005	53 293
Eget kapital 31/12 2005	792 453
Resultat 1/1 – 30/9 2006	43 722
Utdelning 2006	-74 376
UTGÅENDE EGET KAPITAL 30/9 2006	761 798

KONCERNEN

KASSAFLÖDESANALYSER, TSEK	2006 (9 månader) 1 jan – 30 sept	2005 (9 månader) 1 jan – 30 sept	2005 (12 månader) 1 jan – 31 dec
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat efter finansiella poster	45 174	167 723	221 196
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	-33 107	-171 167	-240 985
Betald skatt	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	12 067	-3 444	-19 789
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:			
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-13 245	9 766	3 574
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	-12 655	-3 796	8 055
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13 833	2 526	-8 160
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-168	-493	-515
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-13 609	-123 348	-142 241
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	29 110	100 762	107 132
Kassaflöde från investeringsverksamheten	15 333	-23 079	-35 624
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Utdelning	-74 376	-37 188	-
Förändring av räntebärande skulder	87 875	-7 969	5 052
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	13 499	-45 157	-32 136
Periodens kassaflöde	14 999	-65 710	-75 920
Likvida medel vid periodens ingång	2 693	78 613	78 613
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	17 692	12 903	2 693

Om AB Novestra

Novestra är ett oberoende investmentbolag med en portfölj av onoterade tillväxtbolag. Novestras onoterade portfölj består bl a av större innehav i Diino 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 Nordic Small Cap Financial lista. För ytterligare information om AB Novestra hänvisas till www.novestra.com