

NOVESTRA

DELÅRSRAPPORT NR 1 FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2007 AVSEENDE PERIODEN 1 JANUARI – 31 MARS 2007

STARKT AFFÄRSLÄGE OCH STORT INTRESSE FÖR PORTFÖLJBOLAGEN

- Koncernens nettoresultat uppgick till 14,8 (32,0) MSEK motsvarande 0,40 (0,86) SEK per aktie. Eget kapital uppgick till 618,7 (824,5) MSEK motsvarande 16,64 (22,17) SEK per aktie. Likvida medel, inklusive återstående likvid från Nove Capital Fund, uppgick till 266,4 (325,3) MSEK.
- De fyra största portföljbolagen uppvisade en fortsatt försäljningstillväxt på mellan 15% och 50%.
- Novestra erhöll under perioden ytterligare en utdelning av aktier i Akamai från Continuum till ett värde av 8,4 MSEK.
- Innehavet i Nove Capital har lösts in mot en total likvid om 300,8 MSEK, varav cirka en tredjedel utbetalades under februari och resterande del under april. Investeringen gav en avkastning på totalt 111,6 MSEK eller 59% sedan maj 2005.
- Styrelsen har föreslagit årsstämman den 24 april 2007 att 5 kronor per aktie utskiftas till aktieägarna genom ett inlösenförfarande, där varje aktie i Novestra delas i två aktier, varav en aktie kommer att lösas in mot 5 kronor.
- Den positiva utvecklingen i Diino har aktualiserat ett beslut kring innehavet. Novestra har för avsikt att antingen skifta ut ägandet till aktieägarna i samband med en notering av bolaget eller öka ägarandelen och konsolidera Diino.

”Den starka konjunkturen märks av genom ett starkt affärsläge för portföljbolagen samtidigt som intresset för bolagen från externa investerare har tilltagit. Under inledningen av året har vi varit i diskussioner avseende strategiska transaktioner i ett par av bolagen och vi har även fört vissa diskussioner med parter som är intresserade av hela portföljen”, säger Novestras VD, 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 första kvartalet 2007 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 bolagets huvudmarknader, USA och Kanada. Explorica förväntas uppvisa en tillväxt om c:a 30 procent och nå en försäljning om c:a MUSD 72 med en väsentlig resultatförbättring under innevarande räkenskapsår som avslutas i augusti månad. Bolaget räknar med fortsatt försäljningstillväxt under 2007/2008.

MyPublishers försäljning under eget varumärke ökade med c:a 50 procent under perioden och 56 procent under mars månad. För 2007 räknar bolaget med en omsättningstillväxt om minst 40 procent och ett positivt helårsresultat. MyPublisher lanserade under april månad ännu en ny produkt i sitt sortiment.

Qbranch uppvisade en fortsatt försäljnings- och resultattillväxt under perioden jämfört med föregående år. För perioden uppgick försäljningen till c:a 81 MSEK, motsvarande en omsättningstillväxt om c:a 18 procent med fortsatt goda marginaler. För helåret 2007 räknar bolaget med en något högre försäljningstillväxt än föregående år.

Strax har fortsatt haft vissa störningar inom ett affärssegment, men fortsätter att stärka positionen inom mobiltelefonitillbehör. Trots detta räknar bolaget med såväl försäljningstillväxt som resultatförbättringar under 2007.

Diino har under kvartalet haft en mycket god tillströmning av nya användare och bolaget räknar med att redan under maj månad passera 100.000 användare vilket är en fördubbling jämfört med årsskiftet. Den nedladdningsbara tjänsten har fått mycket gott mottagande i Sverige och internationellt. Novestra har för avsikt att antingen skifta ut ägandet till aktieägarna i samband med en notering av bolaget eller öka ägarandelen och konsolidera Diino. Beslutet om vilket alternativ som väljs kommer att tas under de närmaste månaderna.

Netsurvey uppvisade en försäljningstillväxt om c:a 7 procent för perioden och kunde uppvisa ett väsentligt förbättrat resultat jämfört med samma period föregående år.

Continuums avveckling kommer sannolikt att fullbordas under 2007. Novestra erhöll under perioden ytterligare en utdelning av aktier i Akamai till ett värde av 8.4 MSEK.

Värdeförändringar

Till följd av utdelningen om 8,4 MSEK från Continuum under perioden har en nedjustering av det redovisade värdet gjorts med motsvarande belopp. Därutöver har valutaeffekter haft en något positiv påverkan på de redovisade värdena. Netto har effekten inneburit att värdeförändringarna för den kvarvarande verksamheten uppgår till -2 723 (24 513)

Nove Capital Fund

Den 2 maj 2005 inleddes verksamheten i Nove Capital Fund, där Novestra investerade 189,2 MSEK. Under det första kvartalet 2007 har Novestra löst in hela innehavet mot en total likvid om 300,8 MSEK, motsvarande en total avkastning om 111,6 MSEK eller 59 procent sedan maj 2005. Cirka en tredjedel av likviden utbetalades under februari 2007 och resterande del har betalats ut i april 2007.

RESULTATÖVERSIKT OCH FINANSIELL STÄLLNING 1 JANUARI – 31 MARS 2007

Koncernen

Koncernens nettoresultat för perioden uppgick till 14 818 (32 003). I resultatet ingick bruttoresultat från investeringsverksamheten med 5 721 (36 193), bruttoresultat från övrig verksamhet med 500 (590), administrationskostnader med -3 251 (-4 287) samt finansnetto om 1 640 (-331). Resultat från verksamhet under avveckling uppgick till 10 348 (11 086). Balansomslutningen per den 31 mars 2007 uppgick till 699 786 (873 812), varav eget kapital utgjorde 618 672 (824 456), vilket motsvarar en soliditet på 88,4 (94,3) procent. Räntebärande skulder uppgick till 75 000 (37 690). Koncernens likvida medel, tillsammans med den återstående likviden från Nove Capital Fund, uppgick till 266 429 (325 339). Därutöver har koncernen ett outnyttjat kreditutrymme som uppgår till 75 000 (87 310).

Investeringar

Under perioden uppgick investeringar i materiella anläggningstillgångar till 29,5 (-) och investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 8 611 (-).

Utskiftning

Styrelsen har föreslagit årsstämman den 24 april 2007 att c:a 185,9 MSEK, motsvarande 5 kronor per aktie, utskiftas till aktieägarna genom ett inlösenförfarande, där varje aktie i Novestra delas i två aktier, varav en aktie kommer att lösas in mot 5 kronor.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE 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 en fortsatt positiv värdeutveckling i den privata portföljen är beroende av utvecklingen i de individuella bolagen samt de industriella marknadsaktörernas aptit på tillväxtbolag.

Diskussioner kring strategiska alternativ och möjligheter att skapa likviditet pågår i samtliga portföljbolag. Novestra är aktivt engagerat i diskussionerna och stödjer processerna, men kan inte fullt ut kontrollera tidpunkten för och genomförandet av exits eller noteringar.

Marknadsintresset för småbolag är för närvarande relativt stort. Under förutsättning att portföljbolagen kan nå de tillväxt- och lönsamhetsmål som är uppsatta för 2007 är förutsättningarna goda för att vi åter får en positiv värdeutveckling i portföljen.

Det är framförallt utvecklingen i MyPublisher, Strax och Explorica som kommer att bli avgörande för de värden som Novestra får ut vid en utförsäljning. Dessa bolag har tidigare haft en stark tillväxt som minskade något under 2006.

Styrelsen utvärderar för närvarande strategiska alternativ som kan ha betydelse för Novestras värdeutveckling som helhet. Styrelsen avser vidare att genomföra ytterligare större engångsutdelningar i samband med att portföljbolag avyttras.

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. Verksamhet under avveckling redovisas i enlighet med IFRS 5, Anläggningstillgångar som innehåller för försäljning och avvecklade verksamheter.

Metoder för värdering av aktier och andelar

Bedömning 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 2007
den 21 augusti 2007

Delårsrapport för 3:e kvartalet 2007
den 22:e oktober 2007

Bokslutskommuniké 2007
den 18:e februari 2008

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

Stockholm den 24 april 2007

Styrelsen

För ytterligare information kontakta:

Johan Heijbel (VD)
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: Stockholm

INNEHAV PER DEN 31 MARS 2007, MSEK

PORTFÖLJBOLAG	KONCERNEN		
ONOTERADE BOLAG	REDOVISAT VÄRDE, UB	ÄGAR- ANDEL, % ¹	MOTSVARANDE MARKNADSVÄRDEN 100% ²
DIINO AB ³	20,1	44,8	44,6
CONTINUUM GROUP LTD	4,1	12,3	33,3
EXPLORICA, INC. ⁴	55,3	13,5	430,0
MYPUBLISHER, INC.	110,7	27,9	430,7
NETSURVEY BOLINDER AB	8,4	45,3	18,7
QBRANCH AB	119,8	23,5	510,3
STRAX HOLDINGS, INC.	59,3	19,5	355,7
ÖVRIGT	0,5	n/a	n/a
SUMMA ONOTERADE BOLAG	378,2		
NOTERADE BOLAG			
NOVE CAPITAL FUND ⁵	197,6		
ÖVRIGT	4,0		
SUMMA NOTERADE BOLAG	201,6		
SUMMA INVESTERINGAR	579,8		

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

² Beräknat marknadsvärde för hela bolaget efter full utspädning

³ Efter konvertering uppgår ägarandelen i Diino till cirka 65 procent.

⁴ Om samtliga utestående optioner i Explorica utnyttjas uppgår Novestras ägarandel till cirka 14,3 procent.

⁵ Innehavet i Nove Capital Fund redovisas som tillgångar som innehas för försäljning i balansräkningen. Innehavet löstes in per den 31 mars 2007 och likviden utbetalades i april 2007.

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	2007 (3 månader) 1 jan – 31 mar	2006 (3 månader) 1 jan – 31 mar	2006 (12 månader) 1 jan – 31 dec
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Värdeförändringar	-2 723	24 513	-113 780
Utdelningar	8 444	594	23 981
Bruttoresultat investeringsverksamhet	5 721	25 107	-89 799
Övrig verksamhet			
Nettoomsättning	500	590	6 614
Bruttoresultat övrig verksamhet	500	590	6 614
Bruttoresultat	6 221	25 697	-83 185
Administrationskostnader ¹	-3 251	-4 287	-16 939
Rörelseresultat	2 970	21 410	-100 124
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR			
Finansnetto	1 640	-331	-6 222
Resultat efter finansiella poster	4 610	21 079	-106 346
Aktuell skatt	-140	-162	-1 849
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	4 470	20 917	-108 195
Resultat från verksamhet under avveckling ²	10 348	11 086	-6 027
Periodens resultat inkl. verksamhet under avveckling	14 818	32 003	-114 222
Resultat per aktie från kvarvarande verksamhet, SEK	0,12	0,56	-2,91
Resultat per aktie inkl. verksamheter under avveckling, SEK	0,40	0,86	-3,07
Genomsnittligt antal aktier under perioden	37 187 973	37 187 973	37 187 973

¹ Periodens avskrivningar uppgick till -41 (-45). Samtliga avskrivningar avser materiella anläggningstillgångar och är hänförliga till administration.

² Verksamhet under avveckling avser det tidigare affärsområdet Noterade innehav. AB Novestra har påkallat inlösen av samtliga andelar i Nove Capital Fund, vilket utgjorde huvuddelen av innehaven i affärsområdet Noterade innehav. Affärsområdet redovisas därför, i enlighet med IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter, som Verksamhet under avveckling.

KONCERNEN

NYCKELTAL	2007 (3 månader) 1 jan – 31 mar	2006 (3 månader) 1 jan – 31 mar	2006 (12 månader) 1 jan – 31 dec
FINANSIELLA NYCKELTAL			
Eget kapital, MSEK	618,7	824,5	603,9
Soliditet, %	88,4	94,3	83,4
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	104,9	7,3	-9,6
DATA PER AKTIE			
Eget kapital, SEK	16,64	22,17	16,24
Resultat inkl. verksamhet under avveckling, SEK	0,40	0,86	-3,07
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)	Verksamhet under avveckling ²		Onoterade innehav		Gemensamt		Totalt	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Intäkter från aktier och andelar								
Värdeförändringar	10 348	11 086	-3 490	23 709	767	804	7 625	35 599
Utdelningar	-	-	8 444	594	-	-	8 444	594
Intäkter från övrig verksamhet	-	-	-	-	500	590	500	590
Bruttoresultat	10 348	11 086	4 954	24 303	1 267	1 394	16 569	36 783
Administrationskostnader								
Personalkostnader	-	-	-248	-248	-1 584	-2 246	-1 832	-2 494
Avskrivningar	-	-	-	-	-41	-45	-41	-45
Övriga kostnader	-	-	-	-	-1 378	-1 748	-1 378	-1 748
	-	-	-248	-248	-3 003	-4 039	-3 251	-4 287
Rörelseresultat	10 348	11 086	4 706	24 055	-1 736	-2 645	13 318	32 496
Finansnetto	-	-	-	-	1 640	-331	1 640	-331
Skatt	-	-	-	-	-140	-162	-140	-162
Periodens resultat	10 348	11 086	4 706	24 055	-236	-3 138	14 818	32 003

KONCERNEN

BALANSRÄKNINGAR, TSEK	31 mar 2007	31 mar 2006	31 dec 2006
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Inventarier	1 359	1 364	1 371
Aktier och andelar	382 206	831 157	385 697
Summa anläggningstillgångar	383 565	832 521	387 068
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Kortfristiga fordringar:			
Övriga fordringar	40 626	21 247	35 446
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 167	2 296	8 280
	49 793	23 543	43 726
Likvida medel	68 799	17 748	2 924
Tillgångar som innehas för försäljning ³	197 630	-	290 478
Summa omsättningstillgångar	316 222	41 291	337 128
SUMMA TILLGÅNGAR	699 787	873 812	724 196
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	618 674	824 456	603 856
Kortfristiga skulder:			
Räntebärande skulder	75 000	37 690	114 080
Leverantörsskulder	664	325	306
Övriga skulder	2 764	8 185	2 555
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 685	3 156	3 399
Summa kortfristiga skulder	81 113	49 356	120 340
Summa skulder	81 113	49 356	120 340
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	699 787	873 812	724 196
Ställda säkerheter	321 515	117 900	410 278
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

KONCERNEN

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL, TSEK

INGÅENDE EGET KAPITAL 1/1 2006	792 454
Resultat 1/1 - 31/3 2006	32 003
Eget kapital 31/12 2006	824 456
Utdelning	-74 376
Resultat 1/4 - 31/12 2006	-146 225
Eget kapital 31/12 2006	603 856
Resultat 1/1 - 31/3 2007	14 818
UTGÅENDE EGET KAPITAL 31/3 2007	618 674

³ Tillgångar som innehas för försäljning avser innehavet i Nove Capital Fund, vilket i resultaträkningen redovisas som Verksamhet under avveckling. I balansräkningen per den 31 mars 2006 redovisas innehavet i Nove Capital Fund som anläggningstillgång, inom aktier och andelar.

KONCERNEN

KASSAFLÖDESANALYSER, TSEK	2007 (3 månader) 1 jan – 31 mar	2006 (3 månader) 1 jan – 31 mar	2006 (12 månader) 1 jan – 31 dec
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Periodens resultat före skatt	4 610	21 079	-106 346
Periodens resultat från verksamhet under avveckling	10 348	11 086	-6 027
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	-16 049	-35 554	107 538
Betald skatt	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-1 091	-3 389	-4 835
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:			
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-6 066	374	-19 807
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	-287	-5 393	-12 488
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 444	-8 408	-37 130
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-29	-	-174
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-167	-	-1 376
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	112 577	15 676	29 110
Kassaflöde från investeringsverksamheten	112 381	15 676	27 560
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Utdelning	-	-	-74 376
Förändring av räntebärande skulder	-39 080	7 787	84 177
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-39 080	7 787	9 801
Periodens kassaflöde	65 857	15 055	231
Likvida medel vid periodens ingång	2 924	2 693	2 693
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	68 781	17 748	2 924
Varav kassaflöde från verksamhet under avveckling			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	103 196	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-
Kassaflöde från verksamhet under avveckling	103 196	-	-

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.

Novestras aktie finns noterad på OMX Nordiska Börs Stockholm. För ytterligare information om AB Novestra hänvisas till www.novestra.com