

IM InnovationsMäklarna AB (publ)

(556488-7858)

DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 2001-01-01 - 2001-06-30

- Omsättningen uppgick till 3,0 (28,3) miljoner kronor
- Resultat efter finansnetto –11,9 (18,3) miljoner kronor
- Vinst per aktie –0,74 (1,62) kronor
- Substansvärdet per aktie 3,87 (9,78) kronor
- Likvida medel uppgick till 10,1 miljoner kronor
- Affärsstrategerna lägger bud på InnovationsMäklarna

Verksamheten

InnovationsMäklarna har historiskt byggt sin investeringsfilosofi på att syndikera med andra investerare. Syndikeringarna har gjorts antingen i rollen som s.k. lead investor eller co-investor. I relation till de flesta andra riskkapitalbolag har en förhållandevis stor andel av syndikeringarna gjorts tillsammans med privatpersoner. Under de senaste tolv månaderna har den gruppen successivt blivit alltmer obenägen att investera i unga företag. Samtidigt har sparandet i aktiefonder minskat och många aktörer i riskkapitalbranschen har hamnat i ett finansiellt utsatt läge. Eftersom intresset för nya introduktioner av företag också är svalt har InnovationsMäklarnas värdepappersbolag inte heller kunnat generera intäkter.

Styrelsens bedömning är att en vändning på marknaden dröjer. Mot den bakgrunden varslade bolaget i juni halva personalstyrkan om uppsägning på grund av arbetsbrist. Kostnaderna för uppsägningen finns reserverade i bokslutet.

Ekonomi

Omsättningen uppgick till 3,0 (28,3) miljoner kronor. Resultatet efter finansnetto uppgick till –11,9 (18,3) miljoner kronor. Disponibla likvida medel uppgick den 30 juni till 10,1 miljoner kronor. Inte ianspråktaga checkräkningskrediter uppgår till 2,0 miljoner kronor.

Koncernens substansvärde uppgår trots nedgången på marknaden till 63,0 miljoner kronor efter schablonberäknad latent skatt, vilket motsvarar **3,87** kronor per aktie. Börskursen den 30 juni var **1,75** kronor. Substansvärdet beräknas som det egna kapitalet korrigerat med övervärden i värdepappersinnehav. För värdepapper som noteras på börs eller annan marknadsplats används börskursen den 30 juni. För onoterade värdepapper används den senaste emissionskursen om inte annan omständighet gör att aktievärdet bör beräknas lägre.

Värdepappersinnehav

Värdet på värdepappersportföljen har minskat. Totalt har nedskrivningar av bokförda värden genomförts med 4,1 miljoner kronor under andra kvartalet. Skillstore har hamnat i akut finansiell kris till följd av att en nyemission misslyckats. Värdet på bolaget har skrivits ner till noll och belastar resultatet med 1,7 miljoner kronor. Övriga innehav som skrivits ner till noll är MultiSimplex, intosafety och Yes it works.

Under andra kvartalet investerades totalt för 2,5 miljoner kronor i befintliga bolag. Inga investeringar i nya bolag gjordes. De största investeringarna gjordes i aPROch och M-Phone.

InnovationsMäklarna är ett Venture Capital-företag, som investerar i unga, innovativa tillväxtföretag inom främst IT/Telekom och Life Sciences. InnovationsMäklarna är aktiv ägare i sina portföljföretag. Avyttring av aktier kan ske vid marknadsnotering på större marknadsplats eller genom försäljning av företaget till industriell part. InnovationsMäklarnas aktie noteras på Aktietorget – en auktoriserad marknadsplats under Finansinspektionens tillsyn.

Moderbolaget

Omsättningen uppgick till 0,3 (0,8) miljoner kronor och resultatet efter finansiella poster uppgick till – 3,6 (-3,1) miljoner kronor. Investeringar i aktier har gjorts med 0 miljon kronor och i immateriella och materiella anläggningstillgångar med 0,1 miljoner kronor. Likvida medel uppgick per 30 juni till 0,8 miljon kronor.

Händelser efter rapportperiodens slut

Efter bokslutsdatum har Affärsstrategerna lämnat ett offentligt erbjudande om att förvärva aktierna i InnovationsMäklarna. Budet innebär att en aktie i Affärsstrategerna erhålls för varje sjutal aktier av serie A eller serie B i InnovationsMäklarna. Prospektet sänds ut till aktieägarna före anmälningstiden som börjar den 29 augusti 2001. Aktieägare med sammanlagt 43,2 % av kapitalet och 65,5 % av rösterna i InnovationsMäklarna har, med visst förbehåll, förbundit sig att acceptera Affärsstrategernas bud.

InnovationsMäklarnas styrelse bedömer att samgåendet kommer att gagna InnovationsMäklarnas aktieägare. Det nya bolaget blir ett av de största noterade riskkapitalbolagen och bör ha större möjligheter att utveckla portföljbolag och attrahera nytt kapital.

Ekonomisk information

Delårsrapport för tredje kvartalet 2001 kommer att lämnas den 29 oktober 2001 om inte Affärsstrategernas förvärv ännu helt genomförts. I så fall ingår InnovationsMäklarna i Affärsstrategernas rapport som skall lämnas den 26 oktober 2001.

IM InnovationsMäklarna AB (publ)

Box 10090, 100 55 Stockholm Besöksadress: Hamngatan 2, 1tr

E-post: im@innovationsmaklarna.se <http://www.innovationsmaklarna.se>

Tel: 08-555 162 00 Fax: 08-555 162 01

Koncernresultaträkning

Tusen kronor	April-juni 2001	April-juni 2000	Jan-juni 2001	Jan-juni 2000
Nettoomsättning				
Arvoden	304	4.249	1.086	9.750
Realisationsvinster från värdepapper	869	1.415	1.955	18.615
	1.173	5.664	3.041	28.365
Rörelsens kostnader	-6.196	-5.299	-11.128	-10.050
Nedskrivning värdepapper	-4.111	-	-4.111	-
Rörelseresultat	-9.134	365	-12.198	18.315
Finansiella intäkter och kostn.	103	15	251	-10
Andel i intresseföretags resultat	-	-	-	-
Resultat efter finansnetto	-9031	380	-11.947	18.305
Skatt	-	-400	-	-5.215
Periodens resultat	-9.031	-20	-11.947	13.090
Vinst per aktie före utspädning	-0,56	0,00	-0,74	1,62
Vinst per aktie efter utspädning	-0,56	0,00	-0,74	1,62

Koncernbalansräkning

Tusen kronor	Not	01-06-30	00-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	1	456	527
Materiella anläggningstillgångar		1.007	1.097
Andelar i intressebolag	1-2	266	266
Långfristiga värdepappersinnehav	1-2	26.851	21.682
Latent skattefordran		1.038	1.038
Omsättningstillgångar		2.225	4.924
Förvaltade medel		12	765
Kassa och bank		10.144	26.989
S:A TILLGÅNGAR		41.999	57.288
<u>Eget kapital</u>	3		
Aktiekapital		16.239	16.239
Bundna reserver		26.802	26.757
<u>Fritt eget kapital</u>			
Villkorat aktieägartillskott		-	1.719
Fria reserver		6.319	-5.258
Periodens resultat		-11.947	11.577
S:A EGET KAPITAL		37.413	51.034
Långfristiga skulder		165	137
Skatteskuld		300	300
Skuld för förvaltade medel		12	765
Kortfristiga skulder		4.109	5.052
S:A EGET KAPITAL & SKULDER		41.999	57.288
Ställda säkerheter		4.424	4.758
Ansvarsförbindelser			
Villkorat aktieägartillskott		-	1.719

Förändring i eget kapital	Jan-juni 2001	Jan-juni 2000
Ingående balans	51.034	15.121
Nyemission	-	715
Försäljning av teckningsoptioner	45	-
Återbetalning av villkorat aktieägartillskott	-1.719	-
Periodens resultat	-11.947	13.090
Utgående balans	37.413	28.926

Kassaflödesanalys	Jan-juni 2001	Jan-juni 2000	
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-11.947	18.305	
Justeringar av poster som inte ingår i kassaflödet	2.387	-18.398	
Betald skatt	-1.707	-675	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	-11.267	-768	
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	3.463	-2.233	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7.804	-3.001	
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-10	-529	
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-60	-210	
Förvärv av aktier	-9.748	-7.500	
Försäljning av aktier	2.423	20.399	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7.395	12.160	
Finansieringsverksamheten			
Nyemission och andra tillskott	45	715	
Återbetalning av aktieägartillskott	-1.719	-	
Förändring av långfristiga skulder	28	421	
Kassaflöden från finansieringsverksamheten	-1.646	1.136	
Periodens kassaflöde	-16.845	10.295	
Likvida medel vid periodens början	26.989	3.969	
Likvida medel vid periodens slut	10.144	14.264	
Betalda räntor och erhållen utdelning			
Erlagd ränta	-28	-26	
	-28	-26	
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet m m			
Avskrivningar	230	217	
Nedskrivning aktier	4.111	-	
Rearesultat försäljning av aktier och teckningsrätter	-1.954	-18.615	
	2.387	-18.398	
Likvida medel			
Med likvida medel avses tillgodohavande på bank- och postgirokonton.			
Nyckeltal	01-06-30	00-06-30	00-12-31
Rörelsemarginal, %	-401	65	33
Balanslikviditet, ggr	3,01	2.15	6.32
Soliditet, %	89	64	89
Vinst per aktie, kr	-0,74	1.62	0.71
Avkastning på sysselsatt kapital%	-27	83	34
Avkastning på eget kapital %	-27	59	35
Eget kapital per aktie, kr	2,30	3.57	3.14
P/E-tal	Neg	3	4,21
Substansvärde, kr	3,87	9,78	5.18
Medelantal anställda	15	13	16

Redovisningsprinciper och Noter

Om inte särskilt anges, redovisas alla belopp i tusen kronor.

Denna delårsrapport har tagits fram i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 20, Delårsrapporter. Redovisningsprinciperna är de samma som har använts i vårt senaste årsbokslut.

Not 1 Investeringar

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar har uppgått till 70 tkr och i aktier till 9.748 tkr under första halvåret.

Not 2 Finansiella anläggningstillgångar

	01-06-30	00-12-31
IM InnovationsMaeglerne A/S	266	266
Långfristiga värdepappersinnehav	26.851	21.682

Aktier i noterade och onoterade bolag med ett bokfört värde av 2.424 tkr är föremål för ett optionsprogram. Värdet av lösenpriset för aktierna är 11.995 tkr. Erhållna premier för optionerna om 165 tkr har skuldförts och realiseras först i samband med att optionerna avslutas.

För portföljsammansättning och substansvärdeberäkning, se sista sidan.

Not 3 Eget kapital och aktier

Det registrerade aktiekapitalet per 30 juni 2001 utgörs av 3.269.400 A-aktier á nom 1 krona och 12.969.602 B-aktier á nom 1 krona.

För styrelsen

Stockholm den 23 augusti 2001

Rolf Tedestedt
VD

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som FAR utfärdat.

En översiktlig granskning är väsentligt begränsad i förhållande till en revision.

Det har inte framkommit något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt årsredovisningslagen.

Stockholm den 23 augusti 2001
KPMG

Per Bergman
Auktoriserad revisor