

**DELÅRSRAPPORT NR 5 FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2001/2002
AVSEENDE PERIODEN 1 JULI 2001 – 30 SEPTEMBER 2002**

- Eget kapital per den 30 september 2002 uppgick till 240,5 MSEK (426,5) motsvarande 10,3 SEK (18,2) per aktie. Resultatet för innevarande femtonmånadersperiod uppgick till –203,8 MSEK. Icke realiserade nedskrivningar har under perioden belastat resultat och eget kapital med 114,0 MSEK motsvarande 4,9 SEK per aktie. Soliditeten uppgick till 96,1% (95,3).
- Likvida medel, inklusive placeringar gjorda som ett led i likviditetsförvaltningen, ökade under kvartalet till 77,4 MSEK motsvarande 3,3 SEK per aktie. Detta inkluderar inte orealiserade övertvärden.
- Resultatutvecklingen i flertalet portföljbolag har under 2002 varit positiv. Försäljningsökningen har för flera portföljbolag varit substansiell och både myPublisher och Explorica har utvecklats bättre än vad som kunde ha förväntats i rådande marknadssituation.
- Flertalet av de strategiska portföljbolagen uppvisar positiva kassaflöden eller är fullt finansierade med nuvarande affärsplaner. Det finns goda förutsättningar för att dessa bolag kommer att ta sig stärkta ur den nuvarande konjunktursvackan.

Observera att jämförelsesiffror avseende motsvarande rapportperiod föregående år ej lämnas, då denna delårsrapport p g a det förlängda räkenskapsåret omfattar femton månader.

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 även minskat sitt ägande i Dallas till 7%. Novestra har vidare utnyttjat en option och avyttrat 9,8 procentenheter i Strax. Styrelsen har vidare fattat beslut om att skriva ned värdet på aktierna i Continuum med 11,5 MSEK till 64,1 MSEK, i Strax med 11,9 MSEK till 3,0 MSEK och aktierna i DCM med 10,0 MSEK till 3,5 MSEK.

Under perioden har B2 Bredband genomfört en nyemission, som tillfört bolaget 2,4 miljarder SEK. Novestras portföljbolag Continuum deltog i emissionen och har fått en ägarandel motsvarande 11% av B2 Bredbands preferensaktier med *anti-dilution*-klausul. Med anledning av den omfattande omvärderingen av telekombolag har styrelsen beslutat skriva ned Novestras direkta ägande i B2 Bredband i sin helhet med 54,1 MSEK, då dessa aktier inte har någon *anti-dilution*-klausul.

Novestra har under perioden investerat totalt 94,9 MSEK i portföljbolag, varav 12,6 MSEK i ett nytt portföljbolag, Explorica, samt tilläggsinvesteringar i befintliga portföljbolag om totalt 74,8 MSEK, bl a 19,8 MSEK i myPublisher, 27,5 MSEK i Qbranch och 6,1 MSEK i Netsurvey.

Styrelsen i Novestra tecknade i maj 2002 ett nytt managementavtal giltigt fr o m den 1 juli 2002. Avtalet innebar att Novestra skulle betala en avgift, med avdrag för Novestras administrationskostnader, på 2,5% av koncernens balansomslutning. Avtalet har upphört per den 30 september 2002, då båda parter är överens om att det inte längre är till gagn för Novestra. Ingen ersättning har under perioden utgått.

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

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.

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 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 SEPTEMBER 2002

Koncernen

Koncernens nettoresultat enligt kapitalandelsmetoden uppgick till -203.787. I resultatet ingår bruttoresultat från förvaltningsverksamheten med -177.851, varav resultatet från aktier och andelar uppgick till -47.211, nedskrivningar till -114.034 och andelar i intresseföretags resultat till -16.606. I resultatet ingår även bruttoresultat från övrig verksamhet med -8.280. Koncernens likvida medel, inklusive likvida placeringar, uppgick till 77.438 (130.726). I förvaltningskostnaderna ingår kostnader av engångskaraktär med 2.675.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoresultat för perioden uppgick till -192.992. I resultatet ingår bruttoresultat från förvaltningsverksamheten med -169.726, administrationskostnader med -21.456 samt finansnetto om -1.810. Balansomslutningen per den 30 september 2002 uppgick till 282.814 (481.248), varav eget kapital utgjorde 273.016 (461.189), vilket motsvarar en soliditet på 96,5% (95,8). Likvida medel, inklusive likvida placeringar, uppgick till 77.172 (130.424).

Investeringar

Under perioden har investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgått till 86 och investeringar i finansiella anläggningstillgångar har uppgått till 139.815.

Likviditetsförvaltning

Koncernens kassa per den 30 september 2002 uppgick till 32,4 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 77,4 MSEK. Detta inkluderar inte orealiserade övertvärden.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med RR 20 [delårsrapportering], 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:

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). Jämförelsesiffror avseende motsvarande rapportperiod föregående år lämnas ej, då denna delårsrapport p g a det förlängda räkenskapsåret omfattar femton månader.

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

Stockholm den 24 oktober 2002

Nils Bengtsson

Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta:

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

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

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: Stockholms län, Stockholms kommun.

NOVESTRAS INNEHAV PER DEN 30 SEPTEMBER 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

FÖRETAG	IB 1 juli 2001	INVESTERAT	AVYTTRAT	NED- SKRIVNING	FÖRÄNDRING	BOKFÖRT VÄRDE, UB ²	ÄGAR- ANDEL, % ³
					KAPITALANDELS- VÄRDE ¹		
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	-	-	-10,0	-	3,5	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	-	-	-5,5	6,6	45,3
QBRANCH AB	26,3	27,5	-	-	-16,4	37,4	25,0
STRAX HOLDINGS, INC.	14,9	10,2	-10,2	-11,9	-	3,0	9,5
Summa strategiska innehav	206,5	79,2	-10,2	-88,3	-22,4	164,8	
Övriga investeringar i portföljbolag	72,7	15,7	-60,7	-25,7	-	2,0	
SUMMA PORTFÖLJBOLAG	279,2	94,9	-70,9	-114,0	-22,4	166,8	
Övriga investeringar	16,3	45,0	-16,3	-	-	45,0	
SUMMA INVESTERINGAR	295,5	139,9	-87,2	-114,0	-22,4	211,8	

1 Intresseföretag: Den totala skillnaden mellan kapitalandelsvärdet med kapitalandelsmetoden i koncernredovisningen (47.067) och ägarandelen i intresseföretagens egna kapital (11.709) uppgick vid periodens utgång till 35.358.

2 Bokfört värde i Koncernen enligt kapitalandelsmetoden, 30 september 2002.

3 Före utspädning och utnyttjande av optioner etc.

AB NOVESTRA - KONCERNEN

	2001/2002 (15 månader) 1 juli – 30 sept.	2002 (3 månader) 1 juli – 30 sept.	2001 (3 månader) 1 juli – 30 sept.	2000/2001 (12 månader) 1 juli – 30 juni
RESULTATRÄKNINGAR, TSEK				
Förvaltningsverksamheten				
RESULTAT FRÅN AKTIER OCH ANDELAR	-47.211	-1.116	-2.261	-9.785
NEDSKRIVNINGAR	-114.034	-76.002	-	-152.915
ANDELAR I INTRESSEFÖRETAGS RESULTAT	-16.606	-2.515	-7.685	-18.644
Bruttoresultat förvaltningsverksamheten	-177.851	-79.633	-9.946	-181.344
Övrig verksamhet				
INTÄKTER FRÅN ÖVRIG VERKSAMHET	4.663	243	3.735	18.493
KOSTNADER FRÅN ÖVRIG VERKSAMHET	-12.943	-306	-8.600	-35.339
Bruttoresultat övrig verksamhet	-8.280	-63	-4.865	-16.846
Bruttoresultat	-186.131	-79.696	-14.811	-198.190
ADMINISTRATIONSKOSTNADER ¹	-21.457	-2.974	-3.776	-21.876
Rörelseresultat	-207.588	-82.670	-18.587	-220.066
Resultat från finansiella investeringar				
FINANSNETTO	3.801	541	1.224	3.028
Resultat efter finansiella poster	-203.787	-82.129	-17.363	-217.038
SKATT PÅ PERIODENS RESULTAT	-	-	-	2.265
PERIODENS RESULTAT	-203.787	-82.129	-17.363	-214.773
Resultat per aktie, SEK	-8,7	-3,5	-0,7	-9,2
Genomsnittligt antal aktier under perioden	23.390.980	23.390.980	23.390.980	23.363.857
NYCKELTAL				
	2001/2002 (15 månader) 1 juli – 30 sept.	2002 (3 månader) 1 juli – 30 sept.	2001 (3 månader) 1 juli – 30 sept.	2000/2001 (12 månader) 1 juli – 30 juni
Finansiella nyckeltal				
EGET KAPITAL, MSEK	240,5	240,5	426,5	448,5
SOLIDITET, %	96,1	96,1	95,3	97,7
KASSAFLÖDE EFTER INVESTERINGAR, MSEK	-108,1	14,3	-9,8	-2,9
Data per aktie, SEK				
EGET KAPITAL	10,3	10,3	18,2	19,2
RESULTAT	-8,7	-3,5	-0,7	-9,2
Antal aktier m.m.				
ANTAL AKTIER VID PERIODENS UTGÅNG	23.390.980	23.390.980	23.390.980	23.390.980
GENOMSNIITTLIGT ANTAL AKTIER	23.390.980	23.390.980	23.390.980	23.363.857

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

¹ Periodens avskrivningar uppgick till -530. Samtliga avskrivningar avser materiella anläggningstillgångar och är hänförliga till administration.

AB NOVESTRA – KONCERNEN

BALANSRÄKNINGAR, TSEK	30 sept. 2002	30 sept. 2001	30 juni 2001
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar:</i>			
INVENTARIER	643	1.019	1.095
<i>Finansiella anläggningstillgångar:</i>			
ANDELAR I INTRESSEFÖRETAG	47.067	88.478	43.994
AKTIER OCH ANDELAR	164.749	208.945	251.653
ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR	1.500	2.560	2.560
	213.316	299.983	298.207
Summa anläggningstillgångar	213.959	301.002	299.302
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m.m.:</i>			
LAGER VÄRDEPAPPER	1.188	4.638	11.038
<i>Kortfristiga fordringar:</i>			
ÖVRIGA FORDRINGAR	1.365	9.007	7.518
FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER	1.324	2.101	880
	2.689	11.108	8.398
KASSA OCH BANK	¹ 32.438	130.726	140.523
Summa omsättningstillgångar	36.315	146.472	159.959
SUMMA TILLGÅNGAR	250.274	447.474	459.261
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital:</i>			
AKTIEKAPITAL	23.391	23.391	23.391
BUNDNA RESERVER	442.777	547.940	547.940
	466.168	571.331	571.331
<i>Fritt eget kapital:</i>			
FRIA RESERVER	-21.870	-127.480	91.967
PERIODENS RESULTAT	-203.787	-17.363	-214.773
	-225.657	-144.843	-122.806
Summa eget kapital	240.511	426.488	448.525
<i>Avsättningar:</i>			
AVSÄTTNINGAR FÖR UPPSKJUTEN SKATT	47	47	47
<i>Kortfristiga skulder:</i>			
LEVERANTÖRSSKULDER	2.843	4.689	4.870
SKATTESKULDER	-	962	1.029
ÖVRIGA SKULDER	3.394	12.699	2.322
UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER	3.479	2.589	2.468
	9.716	20.939	10.689
Summa skulder	9.716	20.939	10.689
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	250.274	447.474	459.261

PERIODENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL, TSEK	2001/2002 (15 månader) 1 juli – 30 sept.	2001 (3 månader) 1 juli – 30 sept.	2000/2001 (12 månader) 1 juli – 30 juni
Bundet eget kapital			
VID PERIODENS INGÅNG	571.331	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	571.331
Fritt eget kapital			
VID PERIODENS INGÅNG	-122.806	-122.806	89.184
PERIODENS RESULTAT	-203.787	-17.363	-214.773
QBRANCH BLIR INTRESSEFÖRETAG	-4.227	² -4.674	-
ÖVERFÖRT TILL/FRÅN BUNDET EGET KAPITAL	105.163	-	2.783
Vid periodens utgång	-225.657	-144.843	-122.806
SUMMA EGET KAPITAL	240.511	426.488	448.525

1 Exklusive 45.000 inom likviditetsförvaltning redovisat som finansiella anläggningstillgångar.

2 Förvärfsanalysen avseende förvärv av Qbranch korrigerad i samband med delårsrapport nr 2 2001/2002.

AB NOVESTRA - KONCERNEN

	2001/2002 (15 månader) 1 juli – 30 sept	2000/2001 (12 månader) 1 juli – 30 juni
KASSAFLÖDESANALYSER, TSEK		
Den löpande verksamheten		
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-203.787	-217.038
JUSTERINGAR FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET M.M.	180.139	182.603
	-23.648	-34.435
BETALD SKATT	-2.318	-263
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-25.966	-34.698
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:</i>		
ÖKNING (-)/MINSKNING (+) AV VARULAGER	9.850	-6.043
ÖKNING (-)/MINSKNING (+) AV RÖRELSEFORDRINGAR	6.132	-1.718
ÖKNING (+)/MINSKNING (-) AV RÖRELSESKULDER	1.027	-32.083
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8.957	-74.542
Investeringsverksamheten		
AVYTTRING AV DOTTERFÖRETAG	-	-503
FÖRVÄRV AV MATERIELLA TILLGÅNGAR	-86	-805
INVESTERINGAR I FINANSIELLA TILLGÅNGAR	-133.485	-692.031
AVYTTRING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR	34.443	764.961
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-99.128	71.622
Finansieringsverksamheten		
NYEMISSION	-	1.500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	1.500
Periodens kassaflöde	-108.085	-1.420
Likvida medel vid periodens ingång	140.523	141.943
Likvida medel vid periodens slut	32.438	140.523