

FÖR OMEDELBAR PUBLICERING

DELÅRSRAPPORT 1 JULI – 30 SEPTEMBER 2000 för AB Novestra (publ) org. nr. 556539-7709

Resultatöversikt och Finansiell Ställning, TSEK (om inget annat anges)
Anskaffningskostnadsmetoden

Koncernen

Novestra rapporterar ett resultat för de tre första månaderna t.o.m. den 30 september 2000 om -17.189 (16.979), varav -15.315 (17.820) hänför sig till resultatet från aktier och andelar i förvaltningsverksamheten och 1.953 (331) hänför sig till övrig verksamhet. Resultatet har till stor del påverkats av den fullständiga nedskrivningen av det bokförda värdet av Novestras innehav i Boxman.com plc, 20.637. Detta bokförda värde uppkom som ett resultat av iMVS.com plc:s förvärv av Boxman AB under 1999. Novestras totala kapitalinvestering i Boxman.com plc begränsas emellertid till 13.910.

Resultat per aktie, före utnyttjande av utestående optionsrätter, uppgick till SEK -0,74 (1,24).

Bokfört värde på finansiella anläggningstillgångar uppgick till 616.192 (56.901), varav räntebärande investeringar utgjorde 199.999 (0).

Eget kapital, före utnyttjande av utestående optionsrätter, uppgick till 648.769 (75.302), vilket motsvarar SEK 27,7 per aktie (4,9).

Substansvärdet, före utnyttjande av utestående optionsrätter, uppgick till 1.118.762 (108.524), vilket motsvarar SEK 47,8 per aktie (7,1).¹

Koncernens likvida medel, inklusive räntebärande investeringar redovisade under finansiella anläggningstillgångar, uppgick till 266.401 (21.986), vilket motsvarar SEK 11,4 per aktie (1,4). Soliditeten uppgick till 91,4% (91,9%).

Investeringarna under perioden uppgick till 127.014 (7.150) och består till övervägande del, 126.404 (7.150), av investeringar i finansiella anläggningstillgångar. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 610 (-).

Antalet aktieägare per 2000-09-30 uppgick till c:a 4.000 st (c:a 3.500 per 2000-06-30).

¹ Vid beräkning av substansvärdet har aktier och andelar i onoterade bolag värderats baserat på senaste transaktion i förekommande fall i enlighet med riktlinjer framtagna av European Venture Capital Association (EVCA). De bolag som har ett värde enligt senaste transaktion är B2 Bredband AB, DCM AB, Fanglobe Inc. och Netsurvey AB. Noterade innehav har värderats utifrån marknadsvärdet per 2000-09-30. Totalt överstiger marknadsvärdet, inklusive övervärde på räntefond, beräknat på ovanstående sätt det bokförda värdet med 469.993. Per den 30 juni 2000 uppgick motsvarande värde till 223.303 (225.362 med användande av kapitalandelsmetoden). Förändringen är till största delen beroende på att det varit en transaktion i B2 Bredband AB under augusti.

Viktiga händelser under perioden

Novestra har investerat totalt 9.078 i tre nya bolag: Comintell Holding AB, Delphi Finansanalys AB och X2 Media Group AB. Novestra har också tecknat sig för sin del av ett konvertibelt lån i B2 Bredband AB i augusti 2000, vilket utgör större delen av den sammanlagda investeringen om 80.748 som gjordes i portföljbolagen under perioden.

Novestras innehav i Jupiter Communications Inc. avyttrades mot betalning i aktier i Jupiter Media Metrix Inc. som en följd av Media Metrix Inc.'s förvärv av Jupiter Communications Inc. i september 2000. Transaktionen genererade initialt en redovisningsmässig vinst om 16.647. En nedskrivning har gjorts med anledning av nedgången i Jupiter Media Metrix's marknadsvärde, varför den positiva nettoeffekten för Novestra per 30 september 2000 reducerades till 4.619.

Novestras innehav i Boxman.com plc med bokfört värde om MSEK 20.6 skrevs ned till noll som följd av bolagets ansökan om frivillig likvidation.

Viktiga händelser efter periodens utgång

Som en följd av den negativa marknadssituationen beslöt B2 Bredband AB att skjuta på sin planerade börsintroduktion i oktober.

Novestra har investerat ytterligare MSEK 5 i PowerNet genom utnyttjande av option.

Från och med 1 oktober 2000 har Novestra omorganiserat Evestra till ett separat bolag som huvudsakligen tillhandahåller konsulttjänster för projekt och bolag inom bredbandssektorn. Evestra kommer också att ha uppgiften att identifiera investeringsmöjligheter för Novestra. Novestra äger inledningsvis 19,8 procent av det nya bolaget med en option att öka sitt ägande till 33 procent. Resterande del ägs av Evestras management, vars anställningar också har överförts till det nya bolaget.

Framtidsutsikter

Novestras portföljbolag har uppvisat en allmänt positiv utveckling under perioden. Denna utveckling har emellertid överskuggats av den mycket negativa inställningen mot teknologibolag i marknaden och den allmänna omvärderingen inom detta område. Denna omvärderingsprocess har också påverkat några av våra portföljbolag och även Novestra. Detta är visserligen olyckligt, men är en följd av en korrigering i marknaden där investerare gör sina bedömningar baserat på utsikterna för hela marknadssektorer snarare än på individuella bolag. Den senaste tolv månaders perioden har för investerare inom riskkapitalmarknaden inneburit extrema förändringar, där marknadens inställning har förändrats från obegränsad potential till ingen potential.

Novestras nuvarande portfölj av 20 innehav har successivt byggts upp över en period av tre och ett halvt år. Under uppbyggnaden har Novestras strategi varit att balansera innehaven i portföljen såvitt avser Novestras exponering när det gäller ytterligare kapitalbehov samt att bibehålla en konservativ likviditetsnivå. Av de tre strategiska huvudinnehaven är det bara B2 Bredband AB som har ett betydande negativt kassaflöde. Bakom B2 Bredband AB står flera starka huvudägare (Investor, NTL, Carlyle Group och Intel). De flesta innehaven, såsom Comintell Holding AB, Netsurvey AB och PowerNet AB, har enbart begränsade kapitalbehov. Flera företag, såsom DCM AB och Qbranch AB, har positivt kassaflöde och generar vinst. Iquity Systems Inc. är det enda företaget som behöver ytterligare större finansiering inom den närmaste tiden.

Trots rådande marknadsförhållanden och sentiment, tror vi att det finns en betydande potential i vår balanserade portfölj, som tillsammans med vår starka kapitalbas gör att Novestra kan klara av marknadsturbulenser som den som vi för närvarande upplever.

I den rådande marknadssituationen kommer Novestra fortsatt ha fokus på att bibehålla en hög likviditetsnivå och att vidareutveckla vår existerande portfölj. Parallellt kommer marknadssituationen att generera intressanta investeringsmöjligheter till långsiktigt hållbara värderingar.

Övrig information

Delårsrapport för perioden juli - december 2000 publiceras den 31 januari 2001.

Antalet aktier per 2000-09-30 uppgick till 23.390.980 (15.390.975). Vinst per aktie har beräknats utifrån ett genomsnittligt antal aktier om 23.283.371 (13.669.236).

Denna rapport har ej varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

Stockholm i oktober 2000

Thomas Åkerman

Verkställande Direktör

Frågor besvaras av VD Thomas Åkerman, tfn 08-545 01 750.

INNEHAV PER 2000-09-30

STRATEGISKA INNEHAV

	Bransch	Bokfört värde, MSEK	Ägarandel, % före utspäd.
B2 Bredband AB ¹⁾	Bredband/infrastruktur	102,3	4,9
Comintell Holding AB	Knowledge management	5,4	24,0
Continuum Group Ltd	Investmentbolag	91,5	11,9
Dallas sthlm DDG AB	Design/varumärke	5,6	40,0
DCM AB	Digitala media	13,5	5,7
Fanglobe Inc.	Musik/video	20,5	14,5
Iquity Systems Inc. ²⁾	Programvaror	24,8	5,4
Mobilestop Inc.	E-handelslösningar	7,9	6,2
Netsurvey AB	Marknadsundersökning	16,7	30,0
PowerNet AB	Trådlös infrastruktur	5,2	40,0
Qbranch AB	System management	26,3	15,0
Recollections Inc.	Digitala trycktjänster	17,4	13,4
X2 Media Group AB	Mediatjänster	1,8	24,0
Totalt		338,9	

ÖVRIGA INNEHAV

Noterade bolag	14,6
Onoterade bolag	9,5
Totalt	24,1

Totala investeringar i portföljbolagen, inkl konvertibler, 363,0 MSEK

¹⁾ Inklusive konvertibel om 45,6 MSEK

²⁾ Inklusive konvertibel om 6,3 MSEK

RESULTATRÄKNINGAR KONCERNEN, TSEK
(Anskaffningskostnadsmetoden)

2000 07 01
2000 09 30

1999 07 01
1999 09 30

Resultat från aktier och andelar, förvaltningsverksamheten	- 15.315	17.820
Intäkter från övrig verksamhet	5.767	776
Kostnader från övrig verksamhet	- <u>3.814</u>	- <u>445</u>

Bruttoresultat - **13.362** **18.151**

Administrationskostnader - 4.806 - 1.106

Rörelseresultat - **18.168** **17.045**

RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR

Ränteintäkter och liknande resultatposter	982	35
Räntekostnader och liknande resultatposter	- <u>3</u>	- <u>101</u>

Resultat efter finansiella poster - **17.189** **16.979**

Skatt på periodens resultat - -

Periodens resultat - **17.189** **16.979**

BALANSRÄKNINGAR KONCERNEN, TSEK
(Anskaffningskostnadsmetoden)

2000 09 30

1999 09 30

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar:

Immateriella anläggningstillgångar:

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten - 1.216

Materiella anläggningstillgångar:

Inventarier 1.176 16

Finansiella anläggningstillgångar:

Andelar i intresseföretag 39.590 12.593

Aktier och andelar 576.602 44.308

616.192 56.901

Summa anläggningstillgångar **617.368** **58.133**

Omsättningstillgångar

Varulager mm:

Lager värdepapper 12.910 837

Kortfristiga fordringar:

Övriga fordringar 11.105 178

Förutbetalda kostnader

och upplupna intäkter 1.641 788

12.746 966

Kassa och bank 66.402 21.986

Summa omsättningstillgångar **92.058** **23.789**

SUMMA TILLGÅNGAR **709.426** **81.922**

BALANSRÄKNINGAR KONCERNEN, TSEK (forts.)
(Anskaffningskostnadsmetoden)

2000 09 30

1999 09 30

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital:

Aktiekapital

23.391

6.252

Ej registrerat aktiekapital

-

828

Bundna reserver

557.192

48.345

580.583

55.425

Fritt eget kapital:

Fria reserver

85.375

2.898

Periodens resultat

- 17.189

16.979

68.186

19.877

Summa eget kapital

648.769

75.302

Avsättningar

Avsättningar för latent skatter

2.312

1.925

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder

1.157

119

Skatteskulder

1.224

2.153

Övriga skulder

44.486

2.354

Upplupna kostnader och
förutbetalda intäkter

11.478

69

58.345

4.695

Summa skulder

58.345

4.695

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

709.426

81.922

KASSAFLÖDESANALYSER KONCERNEN, TSEK

2000 07 01

1999 07 01

2000 09 30

1999 09 30

Kassaflöde från den löpande verksamheten

- 17.553

87

Kassaflöde från investeringsverksamheten

- 59.488

19.367

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

1.500

1.892

Periodens kassaflöde

- 75.541

21.346

Likvida medel vid periodens början

141.943

640

Likvida medel vid periodens slut

66.402

21.986

RESULTATRÄKNINGAR MODERBOLAGET, TSEK	2000 07 01 2000 09 30	1999 07 01 1999 09 30
Resultat från aktier och andelar, förvaltningsverksamheten	- 15.315	17.820
Bruttoresultat	- 15.315	17.820
Administrationskostnader	- 5.194	- 1.095
Rörelseresultat	- 20.509	16.725
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	896	35
Räntekostnader och liknande resultatposter	<u>- 3</u>	<u>- 101</u>
Resultat efter finansiella poster	- 19.616	16.659
Skatt på periodens resultat	-	-
Periodens resultat	- 19.616	16.659
BALANSRÄKNINGAR MODERBOLAGET, TSEK	2000 09 30	1999 09 30
TILLGÅNGAR		
<u>Anläggningstillgångar:</u>		
Materiella anläggningstillgångar:		
Inventarier	1.176	16
Finansiella anläggningstillgångar:		
Andelar i koncernföretag	100	1.700
Andelar i intresseföretag	39.590	12.593
Aktier och andelar	<u>569.258</u>	<u>44.308</u>
	608.948	58.601
Summa anläggningstillgångar	610.124	58.617
<u>Omsättningstillgångar</u>		
Kortfristiga fordringar:		
Fordringar hos koncernföretag	14.950	-
Övriga fordringar	10.536	100
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	<u>1.545</u>	<u>788</u>
	27.031	888
Kassa och bank	61.771	20.835
Summa omsättningstillgångar	88.802	21.723
SUMMA TILLGÅNGAR	698.926	80.340

BALANSRÄKNINGAR MODERBOLAGET, TSEK (forts.)	<u>2000 09 30</u>	<u>1999 09 30</u>
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<u>Eget kapital</u>		
Bundet eget kapital:		
Aktiekapital	23.391	6.252
Ej registrerat aktiekapital	-	828
Överkursfond	<u>547.530</u>	<u>47.036</u>
	570.921	54.116
Fritt eget kapital:		
Balanserat resultat	2.230	369
Föregående års resultat	86.709	1.861
Periodens resultat	<u>- 19.616</u>	<u>16.659</u>
	69.323	18.889
Summa eget kapital	640.244	73.005
<u>Avsättningar</u>		
Avsättningar för latent skatter	1.426	1.426
<u>Obeskattade reserver</u>	135	-
<u>Kortfristiga skulder</u>		
Leverantörsskulder	1.157	108
Skulder till koncernföretag	-	3.417
Skatteskulder	-	155
Övriga skulder	44.486	2.174
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	<u>11.478</u>	<u>55</u>
	57.121	5.909
Summa skulder	57.121	5.909
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	698.926	80.340

KASSAFLÖDESANALYSER MODERBOLAGET, TSEK	<u>2000 07 01</u>	<u>1999 07 01</u>
	<u>2000 09 30</u>	<u>1999 09 30</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 25.145	- 527
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 48.996	19.467
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1.500	1.892
Periodens kassaflöde	- 72.641	20.832
Likvida medel vid periodens början	<u>134.412</u>	<u>3</u>
Likvida medel vid periodens slut	61.771	20.835