



DELÅRSRAPPORT 1 JULI 2000 – 31 MARS 2001 **för AB Novestra (publ) org. nr. 556539-7709**

Resultatöversikt och Finansiell Ställning, Koncernen

TSEK (om inget annat anges)

Anskaffningskostnadsmetoden

Tredje kvartalet 1 januari - 31 mars 2001

Novestra rapporterar ett resultat för perioden 1 januari till 31 mars 2001 om – 27.076 (24.014) inklusive *orealiserade* nedskrivningar på – 12.975 (-). Resultat per aktie uppgick till – 1,16 SEK (1,21). Av det totala resultatet är – 9.342 (28.654) hänförligt till resultatet från aktier och andelar i förvaltningsverksamheten och – 13.284 (573) hänför sig till övrig verksamhet, huvudsakligen från likviditetsförvaltningen.

Bokfört värde på finansiella anläggningstillgångar uppgick till 579.008 (422.256), varav räntebärande investeringar utgjorde 163.086 (200.000). Eget kapital uppgick till 577.680 (679.308), vilket motsvarar ett värde om 24,7 SEK per aktie (29,2).¹

Koncernens likvida medel, inklusive räntebärande investeringar redovisade under finansiella anläggningstillgångar uppgick till 191.586 (463.629), vilket motsvarar 8,2 SEK per aktie (19,9).¹ Soliditeten uppgick till 90,7% (96,9%).

Substansvärdet motsvarar det egna kapitalet som ett resultat av användande av en mer konservativ beräkningsmetod, se nedan. Substansvärdet beräknat enligt EVCA:s riktlinjer överstiger väsentligt det egna kapitalet.

Investeringarna i existerande och nya portföljbolag uppgick under perioden till 37.216 (100.247).

Antalet aktieägare per 2001-03-31 uppgick till c:a 3.900 st (c:a 3.500 per 2000-06-30).

1 juli 2000 - 31 mars 2001

Resultatet för perioden som slutade 31 mars 2001 uppgick till – 88.267 (105.685), varav – 60.280 (109.863) hänför sig till resultatet från aktier och andelar i förvaltningsverksamheten och – 15.086 (5.469) hänför sig till övrig verksamhet. Av resultatet från förvaltningsverksamheten är – 58.917 (-) *orealiserade* nedskrivningar. Beroende på den ogynnsamma marknadssituationen under det sista kvartalet 2000 och det första kvartalet 2001 redovisar Novestras likviditetsförvaltning en förlust, inklusive *orealiserade* nedskrivningar, på 38,0 MSEK. Resultat per aktie uppgick till – 3,78 SEK (6,50).¹

Periodens investeringar i portföljbolag uppgick till 146.719 (227.101). De totala investeringarna under samma period uppgick till 555.128 (429.433) och består till övervägande del, 554.165 (427.101), av investeringar i finansiella anläggningstillgångar. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 963 (141) och investeringar i immateriella tillgångar till 0 (2.191).

¹ Före konvertering.

Viktiga händelser under perioden 1 januari – 31 mars 2001

Novestra har utnyttjat optioner och därmed gjort tilläggsinvesteringar i befintliga portföljbolag på totalt 11,5 MSEK. Vidare har Novestra gjort två investeringar i nya portföljbolag: 10,8 MSEK i Multilet AB, samägt med Ericsson Business Innovation AB, för en ägarandel om 28,6 % med en möjlighet att utöka ägandet till 49%; 14,9 MSEK i Strax Inc. för en ägarandel om 7,6 % till fördelaktiga villkor i samband med att Strax förvärvade Novestras aktier i Mobilestop Inc.

Novestra har konverterat ett lån till B2 Bredband AB, vilket efter konvertering ger Novestra totalt 9.296.653 aktier motsvarande en ägarandel om 4,9 %. Under perioden har B2 Bredband givit ut ett nytt konvertibelt lån, vilket till huvuddelen har tecknats av de största ägarna. Novestra deltog inte i detta lån.

Hittills har substansvärdet beräknats enligt EVCA:s (European Venture Capital Association) riktlinjer enligt vilka onoterade innehav värderas enligt senaste transaktion. Den extremt volatila marknaden och därtill kopplad värdering under senare tid har inneburit att beräkningsmetoden är mindre representativ för fastställande av underliggande värden. Novestra har därför beslutat använda en mer konservativ metod enligt vilken substansvärdet baseras på det bokförda värdet efter eventuella nedskrivningar. Om EVCA:s metod hade använts, hade Novestras substansvärde varit väsentligt högre (1.047,4 MSEK motsvarande 44,8 SEK per aktie) än det rapporterade värdet i denna rapport. Värdet enligt senaste transaktionen visas i uppställningen av portföljbolagsinnehaven.

Novestra har slutfört avyttringen av innehavet i E*TRADE Group Inc. med ett totalt resultat på 39,1 MSEK över perioden juli 1998 till januari 2001 av vilket -0,5 MSEK hänförs till innevarande räkenskapsår. Detta motsvarar en avkastning överstigande 600% och en årlig internränta (IRR) på 130%.

Viktiga händelser under perioden 1 juli – 31 december 2000

Beroende på den ogynnsamma marknadssituationen lyckades inte B2 Bredband AB med sin planerade kapitalisering och notering i oktober 2000. Om genomförd som planerat hade den inneburit ett betydande värdefillskott för Novestra.

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.

Trots den ogynnsamma marknadssituationen, lyckades Iquity Systems Inc. genomföra en nyemission på 130 MSEK i december 2000. Novestra deltog i emissionen och ökade sitt ägarskap från 5,4% till 12% för 24,5 MSEK. I samband med investeringen skrevs Novestras tidigare investering ned med 14,9 MSEK till kursen i den nya emissionen.

Den enda realiserade förlusten bland portföljbolagen hänförs till avskrivningen av Novestras innehav i Boxman.com.plc

Viktiga händelser efter periodens utgång

Novestra och Ericsson Business Innovation AB har tecknat ett avtal om ett långsiktigt samarbete. Genom avtalet får Novestra och utvalda finansiella partners möjlighet att investera i pågående projekt, som utvecklats inom Ericsson Business Innovation.

Novestra har investerat 12,5 MSEK för en ägarandel om 30% i 34 Networks AB, som specialiserar sig på utveckling av IP-baserade lösningar för ett utvidgat tjänsteutbud (röst, data, video) i den nya generationens fasta och mobila nät. En väsentlig del av bolagets initiala verksamhet består av strategiska utredningsuppdrag från större uppdragsgivare inom media-, teknologi- och telekomsektorerna i Europa och USA.

Framtidsutsikter

Per den 31 mars 2001 hade de flesta av Novestras strategiska innehav antingen lyckats uppvisa ett positivt kassaflöde eller säkrat kortsiktigt nödvändigt kapitalbehov. Novestra förväntar sig att ett antal av de strategiska innehaven blir kassaflödespositiva under de kommande tolv månaderna. Baserat på nuvarande expansionsplaner är ytterligare kapitalbehov i dessa företag begränsat.

För närvarande pågår en kapitaliseringsprocess i B2 Bredband AB. För tillfället är det inte känt till vilken värdering den kommer att ske. Novestras genomsnittliga anskaffningsvärde är 11,0 SEK per B2-aktie. Novestras bokförda värde av B2 är 102,3 MSEK, vilket motsvarar drygt 17 % (4,4 SEK per Novestra-aktie) av Novestras egna kapital om 24,7 SEK per aktie.

Novestras fokus på *enabling services and technologies* och det faktum att Novestra inte har investerat i diverse dot-com-företag eller i företag med höga värderingar har resulterat i en välbalanserad portfölj. Novestra ser fortsatt en betydande värdepotential i portföljen.

Det tecknade avtalet med Ericsson är ett första steg i ansträngningarna att bli en attraktiv affärspartner för etablerade industriföretag, där Novestra gör investeringar och är verksam i företagen tillsammans med industriella partners. Antalet investeringar kommer liksom tidigare att vara begränsade och fokus kommer att vara på att utveckla och öka värdet i Novestras portföljbolag, där Novestra har en betydande ägarandel.

Övrig information

Bokslutsrapporten för perioden 1 juli 2000 – 30 juni 2001 kommer att publiceras den 14 augusti 2001.

Antalet aktier per 2001-03-31 uppgick till 23.390.980 (23.240.980). Vinst per aktie har beräknats utifrån ett genomsnittligt antal aktier om 23.354.849 (16.262.430). För närvarande finns det 2.500.000 optioner utestående. Dessa kan konverteras till lika många aktier för 90 SEK per aktie till och med den 30 juni 2001.

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

Stockholm den 9 maj 2001

Thomas Åkerman
Verkställande Direktör

PORTFÖLJBOLAGSINNEHAV PER 2001-03-31, MSEK

	Bransch	Bokfört värde	Ägarandel, % före utspäd.	Värde vid senaste transaktion (datum)
STRATEGISKA INNEHAV				
B2 Bredband AB	Bredband/infrastruktur	102,3	4,9	450,9 (aug 2000)
Comintell Holding AB	Knowledge management	11,0	37,7	
Continuum Group Ltd	Investmentbolag	91,5	11,9	
Dallas stihlm DDG AB	Design/varumärke	5,6	40,0	
DCM AB	Digitala media	13,5	5,7	14,1 (maj 2000)
Evestra Venture Mngmt AB	Konsultverksamhet	1,5	19,7	
Fanglobe Inc.	Musik/video	20,5	14,5	106,3 (juni 2000)
Iquity Systems Inc.	Programvaror	28,2	12,0	
Multiflet AB	Bredband/teknik	10,8	28,6	
Netsurvey AB	Marknadsundersökning	16,7	30,0	45,4 (sep 2000)
PowerNet AB	Trådlös infrastruktur	20,2	49,5	
Qbranch AB	System management	26,3	15,0	
Recollections Inc.	Digitala trycktjänster	17,4	13,4	
Strax Inc.	E-handelslösningar	14,9	7,6	

Totalt

380,4

ÖVRIGA INNEHAV

Noterade bolag	0,5			
Onoterade bolag	11,4			17,4 (dec 2000)
Totalt	11,9			

Totala investeringar i portföljbolagen, inkl. konvertibler,

392,3 MSEK

Händelser efter 31 mars 2001:

Nya investeringar:				
34 Networks AB	IP-baserade lösningar	12,5	30,0	

Tilläggsinvesteringar:

Comintell Holding AB	Knowledge management	3,4		
----------------------	----------------------	-----	--	--

**Summa portföljbolagsinvesteringar,
inklusive konvertibler, per 2001-04-30**

408,2 MSEK

RESULTATRÄKNINGAR, TSEK (Anskaffningskostnadsmetoden)	Koncernen		Moderbolaget	
	1 juli 2000	1 juli 1999	1 juli 2000	1 juli 1999
	31 mars 2001	31 mars 2000	31 mars 2001	31 mars 2000
Resultat från aktier och andelar, förvaltningsverksamheten	-60 280	109 863	-52 936	109 863
Intäkter från övrig verksamhet	12 504	14 375	-	-
Kostnader från övrig verksamhet	-27 590	-8 906	-	-
Bruttoresultat	-75 366	115 332	-52 936	109 863
Administrationskostnader	-16 201	-9 424	-16 201	-7 208
Rörelseresultat	-91 567	105 908	-69 137	102 655
Resultat från andelar i koncernbolag	-	-	-	-1 300
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3 319	1 260	2 850	1 212
Räntekostnader och liknande resultatposter	-19	-284	-3	-115
Resultat efter finansiella poster	-88 267	106 884	-66 290	102 412
Skatt på periodens resultat	-	-1 838	-	-385
Minoritetens andel av periodens resultat	-	639	-	-
Periodens resultat	-88 267	105 685	-66 290	102 027
BALANSRÄKNINGAR, TSEK	31 mars 2001	31 mars 2000	31 mars 2001	31 mars 2000
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar	-	3 066	-	-
Materiella anläggningstillgångar	1 106	131	1 106	44
Finansiella anläggningstillgångar	579 008	422 256	579 218	424 266
Summa anläggningstillgångar	580 114	425 453	580 324	424 310
Lager värdepapper	18 788	7 863	-	-
Kortfristiga fordringar	9 564	4 491	42 291	5 571
Kassa och bank	28 500	263 042	28 309	260 719
Summa omsättningstillgångar	56 852	275 396	70 600	266 290
SUMMA TILLGÅNGAR	636 966	700 849	650 924	690 600
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Bundet eget kapital	573 239	571 210	570 921	569 422
Fritt eget kapital	4 441	108 098	22 649	104 257
Summa eget kapital	577 680	679 308	593 570	673 679
Minoritetsintresse	-	1 476	-	-
Obeskattade reserver	-	-	135	-
Avsättningar för latent skatter	2 312	1 927	1 426	1 426
Kortfristiga skulder	56 974	18 138	55 793	15 495
Summa skulder	56 974	18 138	55 793	15 495
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	636 966	700 849	650 924	690 600

KASSAFLÖDESANALYSER, TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	1 juli 2000	1 juli 1999	1 juli 2000	1 juli 1999
	31 mars 2001	31 mars 2000	31 mars 2001	31 mars 2000
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-54 529	48 481	-55 037	48 194
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-60 414	-303 277	-52 566	-304 676
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 500	517 198	1 500	517 198
Periodens kassaflöde	-113 443	262 402	-106 103	260 716
Likvida medel vid periodens början	141 943	640	134 412	3
Likvida medel vid periodens slut	28 500	263 042	28 309	260 719