

NOVESTRA

Q2

2008

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 under symbolen NOVE bland Small Cap. För ytterligare information om AB Novestra hänvisas till www.novestra.com.

God tillväxt och en fortsatt positiv utveckling för portföljbolagen

- Koncernens nettoresultat uppgick till 3,0 (14,0) MSEK motsvarande 0,08 (0,38) kronor per aktie. Eget kapital uppgick till 424,9 (431,2) MSEK per den 30 juni, motsvarande 11,42 (11,59) kronor per aktie. Likvida medel, inklusive likvida placeringar, uppgick till 38,8 (47,6) MSEK.
- Utvecklingen i portföljbolagen har generellt varit stark under första halvåret av 2008. MyPublisher uppvisade en försäljningstillväxt om cirka 93 procent, Qbranch 38 procent och Strax 1 procent. I Explorica förväntas försäljningstillväxten uppgå till cirka 20 procent för räkenskapsåret 2008/2009 med förbättrad lönsamhet.
- Diino ser en fortsatt mycket stark utveckling vad avser antalet registrerade användare. Bolaget har mer än fördubblat antalet användare och passerade en miljon användare under perioden samtidigt som man kontinuerligt arbetat med att öka intäktsströmmarna och förstärka kassaflödet. Under augusti månad förväntas bolaget passera 1,3 miljoner användare.

Kommentar från VD

Utvecklingen i portföljbolagen har generellt fortsatt att vara mycket god och inga effekter av den försvagade konjunkturen syns i de siffror bolagen rapporterar. Detta kan bland annat förklaras av att bolagen har mycket starka positioner på sina respektive marknader samtidigt som de fortfarande är i en tillväxtfas och generellt växer snabbare än sina marknader.

Styrelsen och verkställande direktören för AB Novestra avger härmed delårsrapport nr 2 för räkenskapsåret 2008, avseende perioden 1 januari – 30 juni. Samtliga belopp anges i tusentals kronor (TSEK) om ej annat anges. Belopp inom parentes avser motsvarande period föregående år. Om annat ej anges avser informationen koncernen och moderföretaget.

Väsentliga händelser under perioden

Under det andra kvartalet 2008 har utvecklingen i portföljbolagen varit stark, med fortsatt tillväxt och förbättrad lönsamhet.

EXPLORICA räknar med att uppvisa stabil försäljning med en förbättrad lönsamhet för räkenskapsåret 2007/2008, som avslutas den 31 augusti, trots en besvärlig situation med en försvagad amerikansk dollar under räkenskapsåret, vilket påverkar förmågan och viljan att resa hos den stora amerikanska kundgruppen. Införsäljningen för 2008/2009 visar återigen en tillväxt om cirka 20 procent och bolaget räknar med ytterligare förbättrad lönsamhet.

MYPUBLISHERS försäljning ökade med cirka 93 procent under det första halvåret 2008, att jämföras med den i USA noterade konkurrenten Shutterfly, som rapporterade en tillväxt om 19 procent för samma period. MyPublishers mjukvara BookMaker™ har laddats ner mer än två miljoner gånger och såväl mjukvaran som fotoalbumen rankas högt i flertalet genomförda tester. Det stora antalet nya användare i kombination med många nedladdningar av mjukvaran gör att bolaget räknar med en tillväxttakt om cirka 100 procent för 2008.

QBRANCHS starka försäljningsutveckling har fortsatt under det första halvåret av 2008 med en tillväxt om cirka 38 procent. Marginalerna har under perioden försvagats något, huvudsakligen på grund av den höga tillväxttakten. Bolaget räknar med en försäljningstillväxt överstigande 30 procent för 2008. Qbranch planerar för en notering under det första halvåret 2009 under förutsättning att de finansiella marknaderna stabiliseras.

STRAX försäljning var något svagare än förväntat under det första halvåret 2008 men uppvisade samtidigt en resultatförbättring och generellt stabilare utveckling än tidigare.

Likviditetssituationen är dock fortsatt ansträngd. På marknaden för distribution av mobiltelefoner och mobiltelefonbehör kvarstår behovet av konsolidering. Den stabilare utvecklingen i kombination med den genomförda uppdelningen av verksamheten i Strax innebär att bolaget kan delta i en sådan konsolideringsprocess. För helåret 2008 räknar bolaget fortfarande med en positiv utveckling för såväl försäljning som lönsamhet.

DIINO har under det första halvåret 2008 haft en fortsatt mycket god tillströmning av nya användare och bolaget passerade under perioden en miljon registrerade användare, vilket kan jämföras med cirka en halv miljon användare vid ingången av 2008. Samtidigt har man kontinuerligt arbetat med att öka intäktströmmarna och förstärka kassaflödet. Diino har även under perioden blivit rankad som en av världens tio bästa "online back up providers" av BackupReview.info.

NETSURVEY, som specialiserar sig på medarbetar- och kundundersökningar, har en fortsatt god utveckling och uppvisar en tillväxt om 23 procent under det första halvåret med förbättrad lönsamhet.

CONTINUUMS utveckling är i slutskedet och beräknas avslutas under 2008.

VÄRDEFÖRÄNDRINGAR uppgick under perioden till totalt 4 452 (-672). Valutaeffekterna under perioden var marginella.

Resultatöversikt och finansiell ställning 1 januari – 30 juni 2008

KONCERNENS nettoresultat för perioden uppgick till 3 032 (13 969). I resultatet ingick bruttoresultat från investeringsverksamheten med 11 274 (13 888), bruttoresultat från övrig verksamhet med 1 133 (1000), administrationskostnader med -6 675 (-7 954) samt finansnetto om -2 387 (-3 134). Resultat från avvecklad verksamhet uppgick till - (10 348). Balansomslutningen per den 30 juni 2008 uppgick till 479 039 (475 682), varav eget kapital utgjorde 424 881 (431 150), vilket motsvarar en soliditet på 88,7 (90,6) procent. Räntebärande skulder uppgick till 48 247 (30 747). Koncernens likvida medel, inklusive likvida placeringar, uppgick till 38 759 (47 646). Därutöver har koncernen ett outnyttjat kreditutrymme som uppgår till 76 753 (44 253).

MODERFÖRETAGETS nettoresultat för perioden uppgick till -13 958 (9 608). I resultatet ingick bruttoresultat från investeringsverksamheten med -5 026 (20 336), administrationskostnader med -6 665 (-7 944) och finansnetto med -2 267 (-2 784). Den 30 juni 2008 uppgick balansomslutningen till 310 079 (338 301), varav eget kapital utgjorde 249 612 (288 740). Likvida medel, inklusive likvida placeringar uppgick till 38 660 (47 546) och outnyttjat kreditutrymme uppgick till 76 753 (44 253).

INVESTERINGAR uppgick under perioden till totalt 10 932 (35 465), varav investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 9 (29) och investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 10 923 (35 436).

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Utvecklingen i portföljbolagen har varit fortsatt positiv efter periodens utgång.

FRAMTIDSUTSIKTER

Flertalet av Novestras portföljbolag har under året utvecklats betydligt bättre än vad

de marknader som de är verksamma inom har gjort. Novestra gör bedömningen att flertalet portföljbolag kommer att fortsätta utvecklas väl under 2008, och att förutsättningarna för en mycket god värdetillväxt kommer att öka markant om portföljbolagen når de uppsatta tillväxt- och resultatmålen.

Diskussioner kring utförsäljningar i Novestras tillväxtportfölj kommer att föras när ledningen bedömer att värdepotentialen i bolagen är tillräckligt attraktiv. Samtidigt kommer man kontinuerligt att utvärdera likviditetsinvesteringar i noterade bolag som bedöms ha en värdepotential även om det allmänna konjunkturläget skulle vara fortsatt svagt framöver.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Novestra upprättar koncernredovisning i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. De nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden som trätt ikraft från och med räkenskapsåret 2008 påverkar inte Novestras finansiella rapporter. Nyheter eller ändringar som ska tillämpas från och med 2009 eller senare för tidstillämpas inte. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder följs således i denna delårsrapport som anges i årsredovisningen avseende 2007. Moderföretaget har upprättat sin finansiella rapportering i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Moderföretagets redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade jämfört med de som anges i årsredovisningen avseende 2007.

I koncernen redovisas aktierelaterade investeringar, inklusive innehav i intresseföretag, till verkligt värde med värdeförändringar i resultaträkningen.

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 samt i förekommande fall transaktioner i bolagen. Marknadsnoterade

aktier och andelar värderas till aktuell börskurs på balansdagen.

En utförlig beskrivning av de redovisnings- och värderingsprinciper som tillämpas i koncernen och moderföretaget framgår av Novestras årsredovisning avseende räkenskapsåret 2007.

Risker och osäkerhetsfaktorer

De mest väsentliga riskerna i Novestras verksamhet är affärsmässiga risker, operativa risker, prISRISK hänförlig till aktier i onoterade och noterade innehav samt valutarisk. I Novestras årsredovisning för 2007 ges en mer utförlig beskrivning av de risker och osäkerhetsfaktorer som påverkar moderföretagets och koncernens verksamhet och finansiella ställning. Utöver de risker som beskrivs i Novestras årsredovisning för 2007 bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

Bolagsuppgifter

Bolagets registrerade adress är AB Novestra, Norrlandsgatan 16, 111 43 Stockholm. Styrelsen har sitt säte i Stockholms län, Stockholms kommun och bolagets organisationsnummer är 556539-7709.

Kommande informationstillfällen:

11 november 2008

Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2008

16 februari 2009

Bokslutskommuniké 2008

För ytterligare information kontakta:

Johan Heijbel (VD)
Tel: 08-545 017 50

AB Novestra
Norrlandsgatan 16
111 43 Stockholm

info@novestra.com
www.novestra.com

Undertecknade försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderföretagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderföretaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 20 augusti 2008

Theodor Dalenson
Ordförande

Colin Kingsnorth
Styrelseledamot

Anders Lönnqvist
Styrelseledamot

Jan Söderberg
Styrelseledamot

Bertil Villard
Styrelseledamot

Jens A. Wilhelmsen
Styrelseledamot

Johan Heijbel
Verkställande direktör

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av Novestras revisor.

Novestras innehav per den 30 juni 2008

Portföljbolag	Ägarandel (%) ¹	Redovisat värde i koncernen (MSEK)	Motsvarande marknadsvärde 100 % (MSEK) ²
Continuum Group Ltd	12,6	0,6	4,8
Diino AB	49,5	48,0	92,9
Explorica, Inc.	13,5	53,2	379,8
MyPublisher, Inc.	25,4	141,4	562,2
Netsurvey AB	45,3	9,7	21,4
Qbranch AB	23,5	132,0	572,5
Strax Holdings, Inc.	19,5	35,0	199,7
Övrigt	n/a	33,3	n/a
Summa innehav		453,2	

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

² Beräknat marknadsvärde för hela bolaget efter full utspädning.

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.

Koncernen

Resultaträkningar, TSEK	2008	2007	2008	2007	2007
	(6 mån)	(6 mån)	(3 mån)	(3 mån)	(12 mån)
	1 jan–30 jun	1 jan–30 jun	1 apr–30 jun	1 apr–30 jun	1 jan–31 dec
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Värdetförändringar	4 452	-672	4 810	2 051	-2 810
Utdelningar	6 822	14 560	6 351	6 116	14 560
Bruttoresultat investeringsverksamhet	11 274	13 888	11 161	8 167	11 750
Övrig verksamhet					
Nettoomsättning	1 133	1 000	633	500	2 000
Bruttoresultat övrig verksamhet	1 133	1 000	633	500	2 000
Bruttoresultat	12 407	14 888	11 794	8 667	13 750
Administrationskostnader ¹	-6 675	-7 954	-3 617	-4 703	-14 420
Rörelseresultat	5 732	6 934	8 177	3 964	-670
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR					
Finansnetto	-2 387	-3 134	-773	-4 774	-3 904
Resultat efter finansiella poster	3 345	3 800	7 404	-810	-4 574
Aktuell skatt	-313	-179	-183	-39	-1 105
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	3 032	3 621	7 221	-849	-5 679
Resultat från avvecklad verksamhet ²	-	10 348	-	-	10 348
Periodens resultat inkl. avvecklad verksamhet	3 032	13 969	7 221	-849	4 669
<i>Resultat per aktie från kvarvarande verksamhet, SEK</i>	0,08	0,10	0,19	-0,02	-0,15
<i>Resultat per aktie inkl. avvecklad verksamhet, SEK</i>	0,08	0,38	0,19	-0,02	0,13
<i>Genomsnittligt antal aktier under perioden</i>	37 187 973	37 187 973	37 187 973	37 187 973	37 187 973

¹ Periodens avskrivningar uppgick till 75 (81). Samtliga avskrivningar avser materiella anläggningstillgångar och är hänförliga till administration.

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

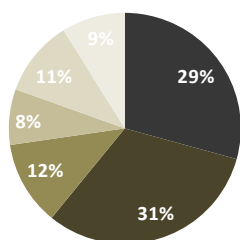
Koncernen

Nyckeltal

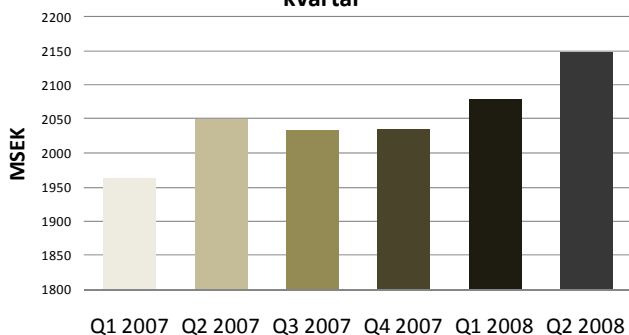
	2008 (6 mån) 1 jan–30 jun	2007 (6 mån) 1 jan–30 jun	2008 (3 mån) 1 apr–30 jun	2007 (3 mån) 1 apr–30 jun	2007 (12 mån) 1 jan–31 dec
FINANSIELLA NYCKELTAL					
Eget kapital, MSEK	424,9	431,2	424,9	431,2	421,8
Soliditet, %	88,7	90,6	88,7	90,6	87,9
Kassaflöde efter investeringar, MSEK	-8,2	289,7	5,7	184,8	263,7
DATA PER AKTIE					
Eget kapital, SEK	11,43	11,59	11,43	11,59	11,34
Resultat inkl. avvecklad verksamhet, SEK	0,08	0,38	0,19	-0,02	0,13
ANTAL AKTIER					
Antal aktier vid periodens utgång	37 187 973	37 187 973	37 187 973	37 187 973	37 187 973
Genomsnittligt antal aktier	37 187 973	37 187 973	37 187 973	37 187 973	37 187 973

Utveckling per affärsområde 1 jan – 30 jun (TSEK)

	Avvecklad verksamhet		Onoterade innehav		Gemensamt		Totalt	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Intäkter från aktier och andelar								
Värdeförändringar	-	10 348	2 391	-990	2 061	318	4 452	9 676
Utdelningar	-	-	6 351	14 560	471	-	6 822	14 560
Intäkter från övrig verksamhet	-	-	-	-	1 133	1 000	1 133	1 000
Bruttoresultat	-	10 348	8 742	13 570	3 665	1 318	12 407	25 236
Administrationskostnader								
Personalkostnader	-	-	-496	-496	-3 784	-3 530	-4 280	-4 026
Avskrivningar	-	-	-	-	-75	-81	-75	-81
Övriga kostnader	-	-	-496	-496	-2 320	-3 847	-2 320	-3 847
Rörelseresultat	-	10 348	8 246	13 074	-2 514	-6 140	5 732	17 282
Finansnetto	-	-	-	-	-2 387	-3 134	-2 387	-3 134
Skatt	-	-	-	-	-313	-179	-313	-179
Periodens resultat	-	10 348	8 246	13 074	-5 214	-9 453	3 032	13 969



Total försäljning, rullande tolv månader, per kvartal



Koncernen

	30 jun 2008	30 jun 2007	31 dec 2007
Balansräkningar, TSEK			
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Inventarier	1 303	1 320	1 369
Aktier och andelar	453 157	405 657	450 782
Summa anläggningstillgångar	454 460	406 977	452 151
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Kortfristiga fordringar:			
Övriga fordringar	16 756	43 668	8 570
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 837	2 428	2 595
	18 593	46 096	11 165
Likvida medel	5 986	22 609	16 351
Summa omsättningstillgångar	24 579	68 705	27 516
SUMMA TILLGÅNGAR	479 039	475 682	479 667
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	424 881	431 150	421 849
Kortfristiga skulder:			
Räntebärande skulder	48 247	30 747	50 440
Leverantörsskulder	577	662	28
Övriga skulder	3 285	10 237	4 231
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 049	2 886	3 119
	54 158	44 532	57 818
Summa skulder	54 158	44 532	57 818
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	479 039	475 682	479 667
Ställda säkerheter	160 889	145 036	151 050
Eventualförpliktelser	Inga	Inga	Inga
Förändring av eget kapital, TSEK			
Ingående eget kapital 1/1 2007			603 856
Resultat 1/1 – 30/6 2007			13 969
Utskiftning till aktieägarna genom inlösen av aktier ³			-185 940
Kostnader i samband med inlösen av aktier			-735
Eget kapital 30/6 2007			431 150
Resultat 1/7 – 31/12 2007			-9 301
Eget kapital 31/12 2007			421 849
Resultat 1/1 – 30/6 2008			3 032
UTGÅENDE EGET KAPITAL 30/6 2008			424 881

³ Vid utskiftning till aktieägarna genom inlösen av aktier under 2007 genomfördes en split av de befintliga aktierna i Novestra, vilket medförde att det totala antalet aktier i bolaget tillfälligt uppgick till det dubbla antalet. Inlösenförfarandet var ett transaktionstekniskt alternativ till utdelning och hänsyn har ej tagits till den tillfälliga ökningen av antalet aktier vid beräkning av genomsnittligt antal aktier under perioden eller periodens resultat per aktie.

Koncernen

Kassaflödesanalyser, TSEK	2008	2007	2007
	(6 mån)	(6 mån)	(12 mån)
	1 jan–30 jun	1 jan–30 jun	1 jan–31 dec
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Periodens resultat efter finansiella poster	3 345	3 800	-4 574
Periodens resultat från verksamhet under avveckling	-	10 348	10 348
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	-4 852	-9 595	-7 384
Betald skatt	-2 514	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-4 021	-4 553	-1 610
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:			
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-7 428	-2 300	16 808
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	739	7 346	53
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 711	9 599	15 251
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-9	-29	-193
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-10 923	-35 436	-75 094
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	13 471	315 559	323 779
Kassaflöde från investeringsverksamheten	2 539	280 094	248 492
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Utbetald utdelning	-	-	-
Utskiftning till aktieägarna genom inlösen av aktier	-	-185 940	-185 940
Kostnader i samband med inlösenprogram	-	-735	-736
Förändring av räntebärande skulder	-2 193	-83 333	-63 640
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 193	-270 008	-250 316
Periodens kassaflöde	-10 365	19 685	13 427
Likvida medel vid periodens ingång	16 351	2 924	2 924
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	5 986	22 609	16 351
Varav kassaflöde från avvecklad verksamhet			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	300 826	300 826
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-
Kassaflöde från avvecklad verksamhet	-	300 826	300 826

Moderföretaget

Resultaträkningar, TSEK

	2008 (6 månader) 1 jan – 30 jun	2007 (6 månader) 1 jan – 30 jun	2007 (12 månader) 1 jan – 31 dec
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Resultat från aktier och andelar	-11 848	5 776	-11 509
Utdelningar	6 822	14 560	14 560
Bruttoresultat	-5 026	20 336	3 051
Administrationskostnader	-6 665	-7 944	-14 410
Rörelseresultat	-11 691	12 392	-11 359
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER			
Finansnetto	-2 267	-2 784	-3 600
Resultat efter finansiella poster	-13 958	9 608	-14 959
Aktuell skatt	-	-	-603
Periodens resultat	-13 958	9 608	-15 562

Balansräkningar, TSEK

	30 jun 2008	30 jun 2007	31 dec 2007
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	1 303	1 320	1 369
Finansiella anläggningstillgångar	285 429	294 676	299 354
Summa anläggningstillgångar	286 732	295 996	300 723
Kortfristiga fordringar	17 460	19 796	9 165
Kassa och bank	5 887	22 509	16 252
Summa omsättningstillgångar	23 347	42 305	25 417
SUMMA TILLGÅNGAR	310 079	338 301	326 140
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	249 612	288 740	263 569
Kortfristiga skulder	60 467	49 561	62 571
Summa eget kapital och skulder	310 079	338 301	326 140
Ställda säkerheter	82 733	78 836	72 899
Eventualförpliktelser	Inga	Inga	Inga

Förändring av eget kapital, TSEK

Ingående eget kapital 1/1 2007	465 807
Resultat 1/1 – 30/6 2007	9 608
Utskiftning till aktieägarna genom inlösen av aktier	-185 940
Kostnader i samband med inlösen av aktier	-735
Eget kapital 30/6 2007	288 740
Resultat 1/7 – 31/12 2007	-25 170
Eget kapital 31/12 2007	263 569
Resultat 1/1 – 30/6 2008	-13 958
UTGÅENDE EGET KAPITAL 30/6 2008	249 612