

NOVESTRA

Q1

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.

Bra tillväxt och en fortsatt positiv utveckling för portföljbolagen

- Koncernens nettoresultat uppgick till -4,2 (14,8) MSEK motsvarande -0,11 (0,40) kronor per aktie. Eget kapital uppgick till 417,7 (618,7) MSEK per den 31 mars, motsvarande 11,2 (16,6) kronor per aktie. Likvida medel, inklusive likvida placeringar, uppgick till 41,0 (270,5) MSEK.
- Utvecklingen i portföljbolagen har varit stark under inledningen av 2008. MyPublisher uppvisade en försäljningstillväxt om cirka 115 procent, Qbranch 38 procent och Strax 1 procent. I Explorica förväntas försäljningstillväxten uppgå till cirka 20 procent för räkenskapsåret 2008/2009 med en förbättrad lönsamhet.
- Diino ser en fortsatt mycket stark utveckling vad avser antalet registrerade användare. Bolaget räknar med att fördubbla antalet användare jämfört med inledningen av 2008 till cirka en miljon användare under första halvåret 2008.
- Utvecklingen bland portföljbolagen har varit positiv, men periodens resultat har påverkats negativt med 16,8 MSEK på grund av den försvagade amerikanska dollarn.

Kommentar från VD

Utvecklingen i portföljbolagen har varit mycket stark under inledningen av 2008. Min bedömning är att samtliga portföljbolag har en stark position inom sina respektive branscher och marknader och de förväntas ha en positiv utveckling trots oroande nyheter om världsekonomin och en betydande osäkerhet om det nuvarande och framtida konjunkturläget.

MyPublisher och Qbranch uppvisar en imponerande försäljningstillväxt under inledningen av året. Explorica visar en väsentligt förbättrad lönsamhet trots en besvärlig situation med en allt svagare amerikansk dollar, vilket påverkar förmågan och viljan att resa hos den stora amerikanska kundgruppen. Utvecklingen i Strax under det första kvartalet tyder på att man kommit tillrätta med en hel del av de problem som upplevts under de senaste två åren, dock är likviditetssituationen i bolaget fortsatt ansträngd. Tillströmningen av nya användare i Diino har fortsatt. Bolaget räknar med att passera en miljon registrerade användare under första halvåret, vilket kan jämföras med cirka en halv miljon användare vid ingången av 2008. Netsurvey har en fortsatt stabil utveckling och uppvisar såväl förbättrad tillväxt som lönsamhet.

Styrelsen och verkställande direktören för AB Novestra avger härmed delårsrapport nr 1 för räkenskapsåret 2008, avseende perioden 1 januari – 31 mars. 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 första kvartalet 2008 har utvecklingen i portföljbolagen varit mycket stark, med fortsatt tillväxt och förbättrad lönsamhet.

EXPLORICA uppvisade en försäljningstillväxt om cirka 23 procent för räkenskapsåret 2006/2007. För räkenskapsåret 2007/2008, som avslutas den 31 augusti, räknar bolaget med en lägre tillväxt men med en väsentligt förbättrad lönsamhet trots en besvärlig situation med en allt svagare amerikansk dollar, vilket påverkar förmågan och viljan att resa hos den stora amerikanska kundgruppen. För räkenskapsåret 2008/2009 räknar bolaget återigen med att uppnå en tillväxt om cirka 20 procent med bibehållen hög lönsamhetsnivå.

MYPUBLISHERS försäljning ökade med cirka 115 procent under det första kvartalet 2008. 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 överstigande 100 procent för 2008.

QBRANCH hade en rekordstark orderingång under 2007 och uppvisade en tillväxttakt om cirka 26 procent för helåret 2007. Den starka försäljningsutvecklingen har fortsatt under det första kvartalet av 2008 med en tillväxttakt om cirka 38 procent. Bolaget planerar för en notering under det första halvåret 2009 och räknar med en försäljningstillväxt överstigande 30 procent för 2008.

STRAX försäljning ökade med cirka 1 procent under det första kvartalet 2008 och uppvisade samtidigt en betydande resultatförbättring och generellt stabilare utveckling än tidigare. Likviditetssituationen är dock fortsatt ansträngd. På marknaden inom distribution av mobiltelefoner och mobiltelefonutrustning 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 med en positiv utveckling för såväl lönsamhet som tillväxt.

DIINO har under inledningen av 2008 haft en fortsatt mycket god tillströmning av nya användare och bolaget räknar med att under det första halvåret passera en miljon registrerade användare, vilket kan jämföras med cirka en halv miljon användare vid ingången av 2008. Under 2007 ingicks flera betydelsefulla partnerskap med företag i USA och Europa. Företagets lagringstjänst rankas högt av användarna och har fått mycket goda recensioner i flertalet ledande PC-tidningar.

NETSURVEY, som specialiserar sig på medarbetar- och kundundersökningar, har en fortsatt stabil utveckling och uppvisar en tillväxt om 16 procent under det första kvartalet med förbättrad lönsamhet.

CONTINUUMS utveckling är i slutskedet och kommer sannolikt att fullbordas under det första halvåret 2008.

VÄRDEFÖRÄNDRINGAR uppgick under perioden till totalt -358 (-2 723). Valutaeffekter ingår i värdeförändringar med totalt -16 752 (4 970) under perioden på grund av den svagare amerikanska dollarn.

Resultatöversikt och finansiell ställning 1 januari – 31 mars 2008

KONCERNENS nettoresultat för perioden uppgick till -4 189 (14 818). I resultatet ingick bruttoresultat från investeringsverksamheten med 113 (5 721), bruttoresultat från övrig verksamhet med 500 (500), administrationskostnader med -3 058 (-3 251) samt finansnetto om -1 614 (1 640). Resultat från avvecklad verksamhet uppgick till - (10 348). Balansomslutningen per den 31 mars 2008 uppgick till 475 263 (699 787), varav eget kapital utgjorde 417 660 (618 674), vilket motsvarar en soliditet på 87,9 (88,4) procent. Räntebärande skulder uppgick till 54 321 (75 000). Koncernens likvida medel, inklusive likvida placeringar, uppgick till 41 008 (270 514). Därutöver har koncernen ett outnyttjat kreditutrymme som uppgår till 70 679 (75 000).

MODERFÖRETAGETS nettoresultat för perioden uppgick till -7 324 (12 187). I resultatet ingick bruttoresultat från investeringsverksamheten med -2 686 (13 769), administrationskostnader med -3 048 (-3 241) och finansnetto med -1 590 (1 659). Den 31 mars 2008 uppgick balansomslutningen till 320 436 (556 771), varav eget kapital utgjorde 256 248 (477 994). Kassa och bank uppgick till 6 209 (68 699) och outnyttjat kreditutrymme uppgick till 70 679 (75 000).

INVESTERINGAR uppgick under perioden till totalt 161 (8 640), varav investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till - (29) och investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 161 (8 611).

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Den 7 april 2008 offentliggjordes Novestras årsredovisning för räkenskapsåret 2007. I övrigt har inga väsentliga händelser inträffat efter periodens utgång fram till tidpunkten för denna delårsrapports avgivande.

FRAMTIDSUTSIKTER

Novestra gör bedömningen att portföljbolagen generellt kommer att utvecklas väl under 2008, och att förutsättningarna för en mycket god värdetillväxt kommer att öka markant om portföljbolagen når de uppsatta tillväxt- och resultatmålen. Utvecklingen under 2008 har hittills varit mycket positiv för portföljbolagen.

Diskussioner kring utförsäljningar i Novestras tillväxtportfölj kommer att föras när ledningen bedömer att värdepotentialen i bolagen är tillräckligt attraktiv. Samtidigt kommer man kontinuerligt att titta på likviditetsinvesteringar i enstaka noterade bolag som bedöms ha en värdepotential även om det allmänna konjunkturläget skulle försvaga 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:

23 april 2008

Årsstämma samt delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2008

21 augusti 2008

Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 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 22 april 2008

Theodor Dalenson
Ordförande

Colin Kingsnorth
Styrelseledamot

Anders Lönnqvist
Styrelseledamot

David E. Marcus
Styrelseledamot

Bertil Villard
Styrelseledamot

Johan Heijbel
Verkställande direktör

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

Novestras innehav per den 31 mars 2008

Portföljbolag	Ägarandel (%) ¹	Redovisat värde i koncernen (MSEK)	Motsvarande marknadsvärde 100 % (MSEK) ²
Continuum Group Ltd	12,6	2,7	21,4
Diino AB	49,5	44,5	86,1
Explorica, Inc	13,5	53,0	378,3
MyPublisher, Inc	25,4	127,7	510,5
Netsurvey AB	45,3	9,1	20,2
Qbranch AB	23,5	132,0	572,3
Strax Holdings, Inc	19,5	46,8	266,8
Övrigt	n/a	35,1	n/a
Summa innehav		450,9	

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	2007
	(3 mån)	(3 mån)	(12 mån)
	1 jan–31 mar	1 jan–31 mar	1 jan–31 dec
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Värdeförändringar	-358	-2 723	-2 810
Utdelningar	471	8 444	14 560
Bruttoresultat investeringsverksamhet	113	5 721	11 750
Övrig verksamhet			
Nettoomsättning	500	500	2 000
Bruttoresultat övrig verksamhet	500	500	2 000
Bruttoresultat	613	6 221	13 750
Administrationskostnader ¹	-3 058	-3 251	-14 420
Rörelseresultat	-2 445	2 970	-670
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR			
Finansnetto	-1 614	1 640	-3 904
Resultat efter finansiella poster	-4 059	4 610	-4 574
Aktuell skatt	-130	-140	-1 105
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet	-4 189	4 470	-5 679
Resultat från avvecklad verksamhet ²	-	10 348	10 348
Periodens resultat inkl. avvecklad verksamhet	-4 189	14 818	4 669
<i>Resultat per aktie från kvarvarande verksamhet, SEK</i>	-0,11	0,12	-0,15
<i>Resultat per aktie inkl. avvecklad verksamhet, SEK</i>	-0,11	0,40	0,13
<i>Genomsnittligt antal aktier under perioden</i>	37 187 973	37 187 973	37 187 973

¹ Periodens avskrivningar uppgick till 38 (41). 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

FINANSIELLA NYCKELTAL

Eget kapital, MSEK

Soliditet, %

Kassaflöde efter investeringar, MSEK

DATA PER AKTIE

Eget kapital, SEK

Resultat inkl. avvecklad verksamhet, SEK

ANTAL AKTIER

Antal aktier vid periodens utgång

Genomsnittligt antal aktier

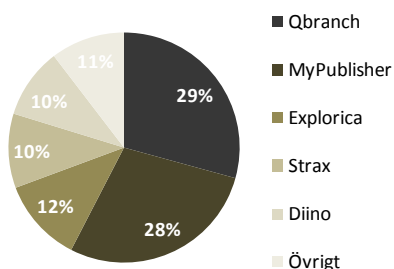
2008 (3 mån)	2007 (3 mån)	2007 (12 mån)
1 jan–31 mar	1 jan–31 mar	1 jan–31 dec

417,7	618,7	421,8
87,9	88,4	87,9
-13,9	104,9	263,7
11,23	16,64	11,34
-0,11	0,40	0,13
37 187 973	37 187 973	37 187 973
37 187 973	37 187 973	37 187 973

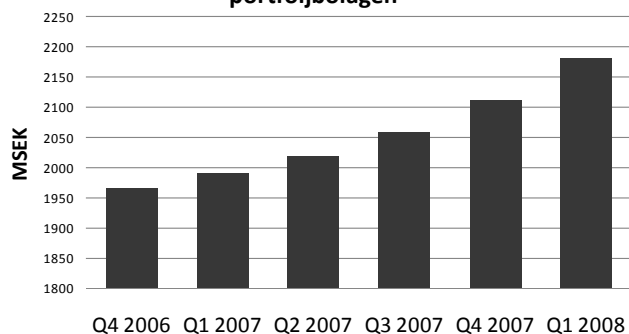
Utveckling per affärsområde 1 jan – 31 mar (TSEK)

	Avvecklad verksamhet		Onoterade innehav		Gemensamt		Totalt	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Intäkter från aktier och andelar								
Värdeförändringar	-	10 348	2 524	-3 490	-2 882	767	-358	7 625
Utdelningar	-	-	471	8 444	-	-	471	8 444
Intäkter från övrig verksamhet	-	-	-	-	500	500	500	500
Bruttoresultat	-	10 348	2 995	4 954	-2 382	1 267	613	16 569
Administrationskostnader								
Personalkostnader	-	-	-248	-248	-1 688	-1 584	-1 936	-1 832
Avskrivningar	-	-	-	-	-38	-41	-38	-41
Övriga kostnader	-	-	-248	-248	-1 084	-1 378	-1 084	-1 378
Rörelseresultat	-	10 348	2 747	4 706	-5 192	-1 736	-2 445	13 318
Finansnetto	-	-	-	-	-1 614	1 640	-1 614	1 640
Skatt	-	-	-	-	-130	-140	-130	-140
Periodens resultat	-	10 348	2 747	4 706	-6 936	-236	-4 189	14 818

Fördelning värden innehav



Sammanlagd total försäljning per kvartal för portföljbolagen



Koncernen

Balansräkningar, TSEK 31 mar 2008 31 mar 2007 31 dec 2007
TILLGÅNGAR

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Inventarier	1 331	1 359	1 369
Aktier och andelar	450 918	382 206	450 782
Summa anläggningstillgångar	452 249	383 565	452 151

OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR

Kortfristiga fordringar:			
Övriga fordringar	15 732	40 626	8 570
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	974	9 167	2 595
	16 706	49 793	11 165

Likvida medel	6 308	68 799	16 351
Tillgångar som innehas för försäljning ³	-	197 630	-
Summa omsättningstillgångar	23 014	316 222	27 516

SUMMA TILLGÅNGAR 475 263 699 787 479 667

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital 417 660 618 674 421 849

Kortfristiga skulder:			
Räntebärande skulder	54 321	75 000	50 440
Leverantörsskulder	158	664	28
Övriga skulder	461	2 764	4 231
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 663	2 685	3 119
	57 603	81 113	57 818
Summa skulder	57 603	81 113	57 818

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER 475 263 699 787 479 667

Ställda säkerheter 149 212 321 515 151 050
Eventualförpliktelser Inga Inga Inga

Förändring av eget kapital, TSEK

Ingående eget kapital 1/1 2007	603 856
Resultat 1/1 – 31/3 2007	14 818
Eget kapital 31/3 2007	618 674
Resultat 1/4 – 31/12 2007	-10 149
Utskiftning till aktieägarna genom inlösen av aktier ⁴	-185 940
Kostnader i samband med inlösen av aktier	-736
Eget kapital 31/12 2007	421 849
Resultat 1/1 – 31/3 2008	-4 189
UTGÅENDE EGET KAPITAL 31/3 2008	417 660

³ Tillgångar som innehas för försäljning avser innehavet i Nove Capital Fund, vilket i resultaträkningen redovisas som Avvecklad verksamhet.

⁴ 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 (3 mån)	2007 (3 mån)	2007 (12 mån)
	1 jan–31 mar	1 jan–31 mar	1 jan–31 dec
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Periodens resultat efter finansiella poster	-4 059	4 610	-4 574
Periodens resultat från verksamhet under avveckling	-	10 348	10 348
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	-74	-16 049	-7 384
Betald skatt	-3 227	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-7 360	-1 091	-1 610
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:			
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-5 541	-6 066	16 808
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	-999	-287	53
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13 900	-7 444	15 251
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-	-29	-193
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-161	-167	-75 094
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	137	112 577	323 779
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-24	112 381	248 492
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Utbetald utdelning	-	-	-
Utskiftning till aktieägarna genom inlösen av aktier	-	-	-185 940
Kostnader i samband med inlösenprogram	-	-	-736
Förändring av räntebärande skulder	3 881	-39 062	-63 640
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 881	-39 062	-250 316
Periodens kassaflöde	-10 043	65 875	13 427
Likvida medel vid periodens ingång	16 351	2 924	2 924
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	6 308	68 799	16 351
Varav kassaflöde från avvecklad verksamhet			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	103 196	300 826
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-
Kassaflöde från avvecklad verksamhet	-	103 196	300 826

Moderföretaget

Resultaträkningar, TSEK

	2008 (3 månader) 1 jan – 31 mar	2007 (3 månader) 1 jan – 31 mar	2007 (12 månader) 1 jan – 31 dec
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Resultat från aktier och andelar	-3 157	5 325	-11 509
Utdelningar	471	8 444	14 560
Bruttoresultat	-2 686	13 769	3 051
Administrationskostnader	-3 048	-3 241	-14 410
Rörelseresultat	-5 734	10 528	-11 359
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER			
Finansnetto	-1 590	1 659	-3 600
Resultat efter finansiella poster	-7 324	12 187	-14 959
Aktuell skatt	-	-	-603
Periodens resultat	-7 324	12 187	-15 562

Balansräkningar, TSEK

	31 mar 2008	31 mar 2007	31 dec 2007
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	1 331	1 359	1 369
Finansiella anläggningstillgångar	296 690	269 475	299 354
Summa anläggningstillgångar	298 021	270 834	300 723
Kortfristiga fordringar	16 206	217 238	9 165
Kassa och bank	6 209	68 699	16 252
Summa omsättningstillgångar	22 415	285 937	25 417
SUMMA TILLGÅNGAR	320 436	556 771	326 140
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	256 248	477 991	263 569
Kortfristiga skulder	64 188	78 780	62 571
Summa eget kapital och skulder	320 436	556 771	326 140
Ställda säkerheter	88 544	255 559	72 899
Eventualförpliktelser	Inga	Inga	Inga

Förändring av eget kapital, TSEK

Ingående eget kapital 1/1 2007	465 807
Resultat 1/1 – 31/3 2007	12 187
Eget kapital 31/3 2007	477 994
Resultat 1/4 – 31/12 2007	-27 746
Utskiftning till aktieägarna genom inlösen av aktier	-185 940
Kostnader i samband med inlösen av aktier	-736
Eget kapital 31/12 2007	263 569
Resultat 1/1 – 31/3 2008	-7 324
UTGÅENDE EGET KAPITAL 31/3 2008	256 248